

Haier 海尔

海爾智能健康控股有限公司

(前稱為龍昌國際控股有限公司)
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號: 00348

2014/2015
年報



目錄

	頁次
集團資料	2
集團架構	3
主席報告	4
業務回顧	12
管理層討論及分析	17
企業管治報告	25
董事會報告	35
獨立核數師報告	52
綜合全面收益表	55
財務狀況表	56
綜合權益變動報表	58
綜合現金流量表	59
財務報表附註	61

集團資料

執行董事

刁雲峰先生 (主席兼行政總裁)
梁麟先生, M.H.
方芳女士

獨立非執行董事

葉添鏐先生
賴恩雄先生
高秉華博士

審核委員會

賴恩雄先生 (主席)
葉添鏐先生
高秉華博士

提名委員會

刁雲峰先生 (主席)
葉添鏐先生
賴恩雄先生
高秉華博士
方芳女士

薪酬委員會

葉添鏐先生 (主席)
賴恩雄先生
梁麟先生, M.H.
高秉華博士
方芳女士

公司秘書

麥宜全先生

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司
香港
干諾道中一百一十一號
永安中心二十五樓

有關開曼群島法律之法律顧問

Maples and Calder Asia
香港
皇后大道中九十九號
中環中心五十三樓

有關香港法律之法律顧問

崔曾律師事務所
香港
灣仔
菲林明道八號
大同大廈
二十二樓二零一至二零三室

註冊辦事處

P.O. Box 309
Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港
新界
粉嶺
樂業路一號
龍昌大廈
電話: (852) 2677 6757
傳真: (852) 2677 6857
網址: www.haier-healthwise.com.hk

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
P.O. Box 1093
Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman
Cayman Islands
KY1-1102

香港股份過戶登記分處

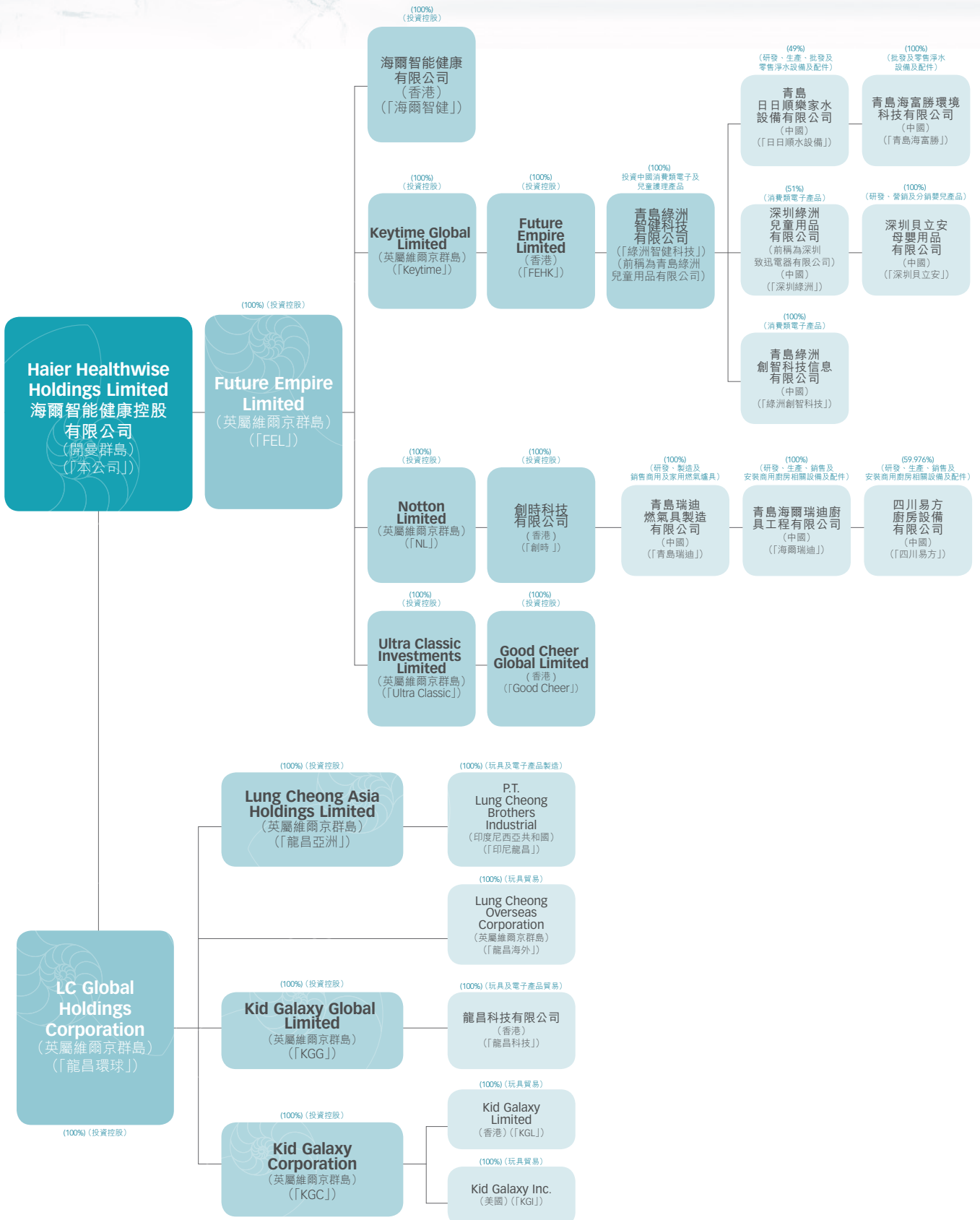
卓佳雅柏勤有限公司
香港
皇后大道東一百八十三號
合和中心二十二樓

上市資料

香港聯合交易所有限公司
股份代號: 00348

集團架構

(於二零一五年六月三十日)



主席報告

本人謹代表海爾智能健康控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）董事會（「董事會」及／或「董事」），向各位提呈本公司及本集團截至二零一五年三月三十一日止年度之全年業績。

業績

截至二零一五年三月三十一日止年度（「本年度」或「本期間」或「一四／一五財政年度」），本集團營業額較截至二零一四年三月三十一日止年度（「一三／一四財政年度」或「相應期間」）之約一億九千四百萬港元增加約百分之一百零一至約三億八千九百萬港元。

本期間之毛利率約為百分之二十九，相應期間約為百分之三十一。整體而言，本公司擁有人應佔溢利約為一千七百萬港元，相應期間的溢利則約為五百萬港元。董事不建議派付截至二零一五年三月三十一日止年度的任何股息（一三／一四財政年度：無）。

業務回顧

於本期間，銷售額大幅增長，原因是本集團實行業務多元化及引入消費類電子產品及商用廚房產品作為新收入來源。

截至二零一五年三月三十一日止年度，本集團錄得溢利較截至二零一四年三月三十一日止年度大幅增加。截至二零一五年三月三十一日止年度綜合溢利增加主要來自分佔一間聯營公司業績及或然代價之公平值收益約二千五百萬港元。

於二零一五年一月五日，本公司名稱由「Lung Cheong International Holdings Limited」變更為「Haier Healthwise Holdings Limited 海爾智能健康控股有限公司」，以更恰當反映本公司之策略、新業務重點及新股權架構。

商用廚房產品

二零一三年底，本集團透過收購Notton Limited及其全資附屬公司創時科技有限公司（「創時」）進軍商用廚房產品業務。創時持有青島瑞迪燃氣具製造有限公司（「青島瑞迪」）全部股本權益，而青島瑞迪在中國從事研究及開發（「研發」）、製造及銷售商用廚房產品。青島瑞迪亦擁有數項有關環保廚房產品先進技術的知識產權。收購總代價為一億六百萬港元，附帶二零一四年及二零一五年利潤保證的契諾。本集團於二零一三年八月底收購事項結束後已如期支付首筆現金分期付款八百萬港元，並預期倘達成二零一四年及二零一五年利潤保證，將結算第二筆及第三筆付款（分別為以現金計為八百萬港元及本公司一億股普通股）。根據Notton Limited及其附屬公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，目標集團截至

主席報告

二零一四年十二月三十一日止年度之經審核綜合除稅後溢利稍微低於一千一百萬港元，因此二零一四年利潤保證未獲達成，故本集團毋須支付第二筆付款。倘二零一五年利潤保證（二千一百萬港元）達成，本集團仍須支付第三筆付款（以現金計為八百萬港元及本公司一億股普通股）。

為進一步擴大地理覆蓋及提高業務服務質素，於二零一四年四月四日，青島海爾瑞迪廚具工程有限公司（「青島海爾」）以總代價人民幣八百萬元（相當於一千萬港元）收購四川易方廚房設備有限公司（「四川易方」）股本權益的約百分之五十九點九七六。四川易方主要於中國從事商用廚房相關設備和用具的研發、生產、銷售及安裝業務，此項收購導致商譽增加約三百萬港元。

於本年度，商用廚房產品分部為本集團貢獻營業額約五千八百萬港元，毛利率為百分之三十八。

消費類電子產品

(i) 兒童產品

中國的母嬰產品及服務市場規模龐大，增長迅速。根據中國兒童產業研究中心進行的調查研究，二零一三年該市場的規模為約人民幣一萬四千億元。近期放寬一胎化政策提供更多推動力，預期到二零一七年該市場的規模將達到約人民幣二萬六千億元。自本集團進入兒童市場以來，管理層持續著力於增強研究發展、擴充產品線、發展及整合分銷渠道。本集團之主要產品為海爾及Brillante品牌小型及大型嬰童產品（電動消毒器、奶瓶及食物加熱器、嬰童食物調理機、嬰童洗衣機、嬰童空調等）。我們目前有約100個存貨單元（「SKU」），並預期SKU會陸續增加。我們新推出的海爾品牌調奶器及奶瓶消毒器榮獲2015 iF Design Award。

除傳統嬰童產品外，本期間內我們亦成功開發出多款智能產品。智能嬰童監控器愛娃(iVa)已於二零一五年三月初步推出。此款高科技多功能嬰童監控器不僅能實時監測寶寶所在環境，給予寶寶實時照顧，同時亦將成為未來物聯網的一個重要切入點。我們已攜手京東初步推出市場，預期愛娃及其它相關產品將成為我們來年的一個新收入來源。

於本年度，本集團來自兒童產品的收入約為九千一百萬港元，毛利率為百分之三十三。

主席報告

(ii) 淨水器

於二零一四年四月二十一日，青島綠洲智健科技有限公司（「綠洲智健科技」）與海爾電器集團有限公司（香港股份代號：1169）之間接全資附屬公司青島日日順樂家貿易有限公司（「日日順」）就於二零一四年七月成立之青島日日順樂家水設備有限公司（「日日順水設備」）訂立合資協議。日日順水設備主要於中國從事淨水設備及配件的研發、生產、批發及零售，淨水設備的安裝及維修以及提供相關的售後服務。日日順水設備著重「健康及環保」，旨在成為一間傑出的全方位淨水服務供應商。於日日順水設備成立後，日日順及綠洲智健科技將分別擁有日日順水設備百分之五十一及百分之四十九之股權。此外，於二零一四年八月七日，綠洲智健科技及日日順訂立補充協議，協定於成立日日順水設備後，綠洲智健科技及日日順將分別擁有日日順水設備百分之五十一及百分之四十九之股權。於本期間，由於該補充協議並沒有成功履行，故綠洲智健科技繼續擁有日日順水設備百分之四十九之股權。

於本年度，日日順水設備作為一間聯營公司為本集團貢獻約一千萬港元之利潤。

玩具

隨著印尼工廠將逐步完成擴建及添置生產設施，於回顧年度玩具業務之銷售額較上年增長約百分之三十九。該增長乃主要由於產能增加及來自現有及新開發原設備製造（「原設備製造」）客戶之訂單增加，該等客戶之玩具主要銷往歐洲、韓國及日本市場。然而，由於印尼當地最低工資逐年上調導致整體勞工及員工成本增加，玩具製造分部的毛利率有所下降。

一四／一五財政年度的銷售額帶動因素主要為來自我們新開發韓國客戶的一系列較複雜的變型玩具訂單，由於在韓國全國播放的電視動畫帶動銷售及推廣，該等玩具的市場反應良好。西冷市廠房進行擴張添置新生產設備，吸引了我們的主要日本客戶下達積木玩具訂單。電子元件訂單持續高企，有關一部賣座電影大片的廣受歡迎品牌授權洋娃娃訂單令我們電子組裝分部於回顧年度的業務持續暢旺。

主席報告

餘下的自有品牌製造（「自有品牌製造」）玩具分部表現不佳，儘管已進一步投資（使用來自二零一二年配售的擬定資金及來自一間美國金融機構的新增融資）進行研究及產品開發以及市場營銷及推廣活動，但銷售額仍較上一年度減少約百分之二十三。儘管美國附屬公司已進入多間超市店及一間大型網上零售店，惟由於北美專業玩具市場持續不景氣，Kid Galaxy之銷售額下降。國際市場（尤其是歐洲）持續疲弱亦是導致銷售額下降的原因之一。

於二零一四年五月十三日，本集團授出合共一億份購股權，行使價為每股八十七港仙。購股權的歸屬須視乎為期兩年的評估期間的個人表現目標達標情況。於本年度之綜合財務報表內，本集團確認以權益結算以股份為基礎之付款之非現金支出約六百萬港元。

計劃及展望

商用廚房產品

中國內地的商用廚房產品市場高度分散，並無主要的市場參與者。隨著生活水平提高外出用餐需求持續上升、環保標準提高及為節省燃料成本的需要，均推動該市場增長。本集團有關燃氣灶的先進專利基礎技術可提供市場上最高的能源效率（百分之七十，高於百分之四十五之政府標準），燃氣消耗較傳統鼓風燃氣灶節省百分之五十以上。我們的產品一氧化碳排放量低（較國家標準低二十倍）、並具有低噪音及傳熱均勻等優勢。此外，管理層預期，政府將於可預見未來推行商用廚具最低熱能效率要求方面的新規例。憑藉我們的專利產品及卓越的執行能力，本集團已成功投得多項大規模商用廚房的設備、採購及建設（「EPC」）項目，預期將於來年實現收入。

主席報告

消費類電子產品

(i) 兒童產品

兒童相關產品及服務市場持續呈指數增長，尤其是近期放寬一胎化政策為該行業發展提供更多推動力。該市場競爭激烈，但缺乏實力雄厚的本地整合者。期內，除傳統小型及大型嬰童產品外，本集團已成功推出多款智能產品，而我們致力進一步拓展在該部分的能力。

除自家開發產品外，我們已與Nuby簽署協議（Nüby™是全球領先嬰幼兒餵養品牌之一），我們將擔任其主要分銷商，在中國銷售奶嘴及配件、牙膠、瓶子、頭髮及身體護理（嬰兒洗髮水、沐浴露、潤膚露等）等產品。此外我們也與其他品牌洽談中，並預期會與更多國際品牌建立策略合作夥伴關係。

分銷方面，我們已於本期間內啟動線上到線下（「O2O」）策略，目前我們的產品已在眾多電子商貿渠道及中國大部分主要城市的眾多母嬰店銷售。於二零一五年下半年我們致力開設多間嬰兒護理主題專營店，展示我們的所有產品並為消費者提供良好的互動場所。

管理層進一步優化我們的自家母嬰互動平台：海爾優知媽咪匯(<http://baby.haier.com>)並已積累大量註冊用戶及每日活躍訪客。憑藉我們的不懈努力，我們預期該平台在可見未來將大規模增長，而我們於未來幾年將進一步利用及盤活有價值的資源。

(ii) 淨水器

中國經濟持續大幅增長，城鎮化進程加快推進，帶動可支配收入大幅增加及消費迅速增長，有助於中國淨水器行業穩步健康發展。由於城鎮化率、可支配收入及個人消費持續上升，越來越多城鎮居民願意購買非必需消費品（包括淨水器等家用電器）以提高生活水平。越來越多城鎮居民認識到，安全飲水對身體健康帶來的實在好處。

主席報告

中國淨水器市場被認為是一個前景光明的市場，增長迅速但高度分散。由於多種因素導致的水污染，中國內地消費者日益關注水質問題。對清潔水源的需求日益強勁，增長迅速。根據中怡康市場報告，發達國家的淨水器市場滲透率超過百分之八十，而中國內地的淨水器市場滲透率僅為百分之四，二零一三年的市場規模約為人民幣一百八十億元，預期到二零二零年將達到人民幣四千億元。

淨水器業務增長快、利潤高。除銷售設備的一次性收入外，濾芯更換亦可產生持續收入，濾芯的使用壽命約六個月至三十六個月，視乎水質、每日使用量及濾芯的性能而定。本集團非常高興能與在家電物流、分銷、安裝及售後服務方面具有領先地位的強大合資夥伴，攜手進軍該市場。

董事認為進一步拓展淨水器業務符合本公司之利益。於二零一五年一月四日，本集團訂立諒解備忘錄，內容有關可能收購潛在賣方於青島海施水設備有限公司（一間將於二零一五年在中國成立之公司）的51%股權之全部或部分實益權益，而該公司將擁有一間於中國成立的公司之全部股權（「營運公司」）。營運公司為一間於中國成立之有限公司，將主要從事淨水設備及配件的研發、批發、零售、安裝、維修及售後服務業務。據董事經作出合理查詢後所深知、盡悉及確信，潛在賣方及其集團公司正在重組其淨水及相關業務。此項可能收購事項須待（其中包括）進一步磋商及就可能收購事項訂立正式協議後，方可作實。

玩具

印尼廠房的建設及翻新預計將於截至二零一六年三月三十一日止財政年度末之前竣工，項目乃使用二零一二年配售之所得款項及新增銀行借貸。管理層預計二零一五／一六財政年度銷售額將持續增長，但毛利率預期將下降。

預期毛利率將下降乃由於(i)所有新購置樓宇及設備之折舊金額增加；及(ii)即將上調的最低工資以及有關遵守及提供社會及醫療福利的額外成本將導致整體勞工及員工成本上升。因此，該分部於未來幾年內將繼續為本集團多個收入／可報告分部中毛利率最低的分部。

主席報告

截至二零一六年三月三十一日止財政年度，印尼工廠乃從事生產與一部電影大片有關的人物形象玩具產品，產品銷往全球市場，主要銷往北美及南美。然而，西冷市廠房所生產電子元件的訂單將大幅減少，此乃由於我們的主要元件客戶失去其過往幾年來支持印尼電子生產分部的產品線的重要授權。

為進一步提高原設備製造玩具製造分部的銷售額，選擇之一是進一步投資擴建廠房及生產設備。管理層須不時檢討該原設備製造業務分部以評估作出進一步資本投資是否合理，因為就目前而言，由於我們的土地及樓宇所處位置，向印尼的銀行籌措借貸是我們現有取得融資安排以支持必要增長的唯一來源。鑒於借貸成本高昂，倘管理層決定繼續進行擴張，董事會或須考慮其他融資方式（包括引入外部投資者）。

就Kid Galaxy自有品牌製造玩具分部而言，鑒於一四／一五財政年度銷售額下降及Kid Galaxy現時銷售所在的市場（例如美國以外的國際市場，即歐洲及亞洲）復甦緩慢，於近幾個財政年度並無作出太大貢獻，管理層須持續檢討向該分部作進一步投資之可行性。儘管毛利率與本集團的新業務分部相若，但有關新產品開發、授權費、模具製造、市場營銷及推廣等成本的持續投資需求令此分部之前景蒙上陰霾。

本集團於過去幾年一直進行業務重組，本集團已由純粹的玩具製造商轉型為具有多項收入流的集團。

集團資源及流動資金

於二零一五年三月三十一日，本集團之現金及銀行結存約為一億零七百萬港元（一三／一四財政年度：一億一千六百萬港元）。本集團之總銀行借貸約為三千九百萬港元（一三／一四財政年度：二千萬港元）。本集團維持淨現金狀況。於二零一五年三月三十一日，本集團錄得流動資產總值約五億零二百萬港元（一三／一四財政年度：四億六千六百萬港元）及流動負債總額約八千六百萬港元（一三／一四財政年度：四千三百萬港元）。本集團之流動比率（以流動資產總值除流動負債計算）約為百分之五百八十五（一三／一四財政年度：百分之一千零七十三）。本集團錄得股東資金由二零一四年三月三十一日約五億六千八百萬港元增加至二零一五年三月三十一日資產淨值狀況約六億二千三百萬港元。該增加乃主要由於來自新業務經營之收益所致。

主席報告

致謝

最後，本人謹此就各董事同僚、高級管理層及全體員工對本集團的貢獻及投入，幫助我們克服年度內企業改制及重組面臨的重重挑戰，致以衷心謝意。本人亦藉此機會向投資者、客戶、往來銀行及供應商致意，感謝彼等於過去年度對本集團的支持。

刁雲峰

主席兼行政總裁

二零一五年六月三十日

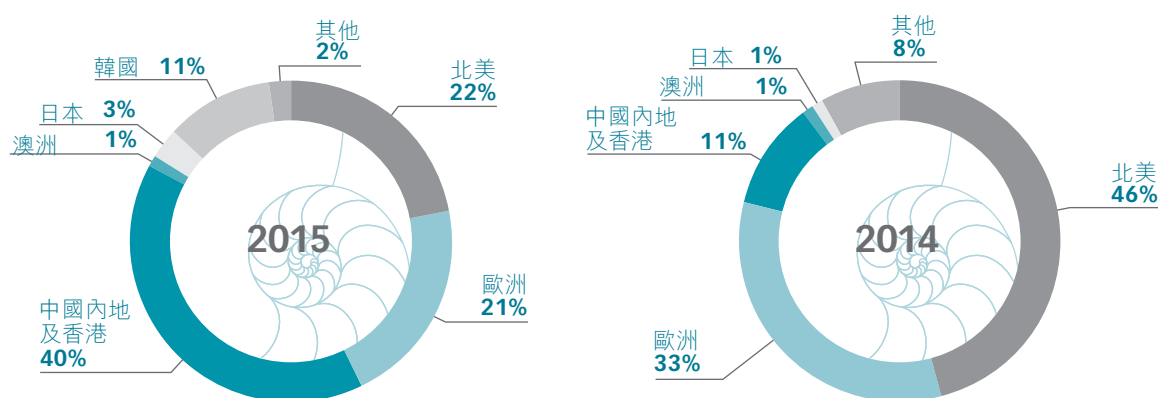
業務回顧

市場回顧

截至二零一五年三月三十一日止年度，主要由於新業務之貢獻，中國內地成為本集團主要市場，佔本集團銷售額約一億五千三百萬港元或約百分之三十九（一三／一四財政年度：百分之十一）。北美仍然是本集團玩具產品之主要出口地，出口額由去年同期約九千萬港元減少至約八千五百萬港元，佔本集團出口總額約百分之二十二（一三／一四財政年度：百分之四十六）。歐洲之出口額由一三／一四財政年度約六千五百萬港元上升至約八千萬港元，佔本集團收益約百分之二十一（一三／一四財政年度：百分之三十三）。北美洲以美元計的銷售額下跌主要歸因於自有品牌製造Kid Galaxy訂單減少及零售業復甦緩慢。韓國之出口較去年上升至約四千四百萬港元（一三／一四財政年度：一百萬港元），佔本集團總收益約百分之十一，而一三／一四財政年度則佔約百分之一，此乃由於在電視宣傳的支持下，本集團生產的變型金剛取得成功，獲得良好市場反應。由於本集團印尼工廠生產之流行許可項目銷售良好，日本之出口額佔回顧年度銷售額之約百分之三（一三／一四財政年度：百分之一）。

按地區分部之營業額

截至三月三十一日止年度



產品回顧

玩具類

本集團玩具分部之銷售額錄得增幅，由一三／一四財政年度約一億七千三百萬港元增加約百分之三十九至一四／一五財政年度約二億四千一百萬港元，佔本集團營業額約百分之六十二。此類別之營業額上升，乃由於部分經濟體從近年金融衰退中復甦，以及近期擴張之印尼工廠生產玩具訂單增加，市場反映尤其良好。

業務回顧

消費類電子產品

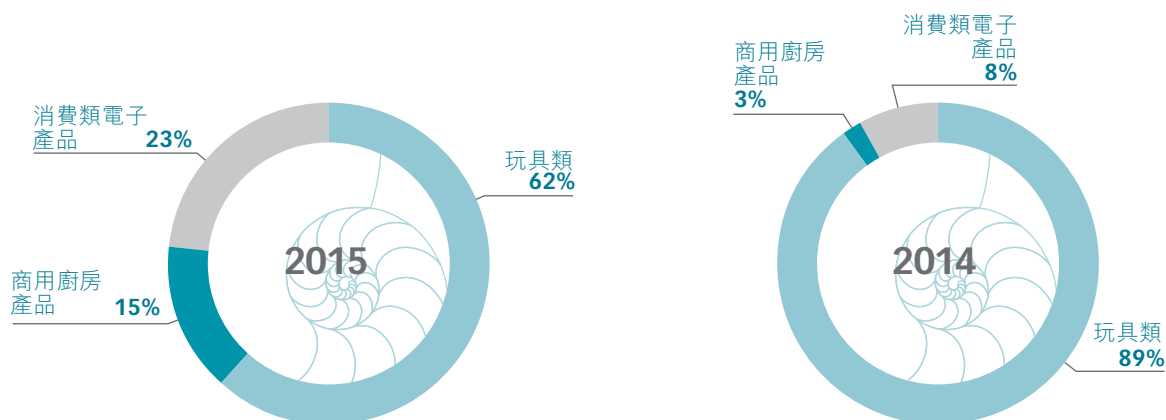
於一四／一五財政年度，該分部之附屬公司產生收入約九千一百萬港元，並錄得除所得稅前虧損約二千萬港元（一三／一四財政年度分別為一千五百萬港元及八百萬港元）。該分部之虧損主要歸因於尚未形成可觀的經濟規模。海爾及Brillante品牌小型及大型母嬰家電為本期間的重要收入來源。

商用廚房產品

本集團自二零一三年八月十九日收購Notton Limited後進入此新業務分部。於一四／一五財政年度，此分部貢獻收入約五千八百萬港元，並錄得除所得稅前溢利約六百萬港元，而一三／一四財政年度則為五百萬港元及除所得稅前虧損三百萬港元。本年度內，本公司開始銷售爐具及訂立數份重大的商用廚房設備、採購及建設（「EPC」）合同，使期內營業額增加且實現盈利。

按產品分類之營業額

截至三月三十一日止年度



地域及資源回顧

Kid Galaxy

Kid Galaxy Inc.（「KGI」）之曼徹斯特分部負責北美洲市場（即美國及加拿大）之市場推廣、產品設計、客戶服務及銷售。KGI與國際銷售公司Kid Galaxy Limited（「KGL」）於截至二零一五年三月三十一日止年度之銷售額約為八千八百萬港元，而一三／一四財政年度約為九千四百萬港元。收益主要來自旗下品牌銷售，包括Elite Fleet、Morphibians、GoGo Auto及My First RC。

業務回顧

在北美洲，玩具專門店之數目逐年持續減少，由於Kid Galaxy年內銷售之主要客戶清盤，KGI未能維持銷售。通過互聯網渠道及其他大型零售店舖的銷售增加，但仍不足以達致往年記錄。於一四／一五財政年度，Kid Galaxy增加其產品種類，如加入「Morphibians」、「CyberCycle」及「My First Rides」等新產品系列（僅此列舉數樣產品）。該等於回顧年內推出的新加產品系列，於一四／一五財政年度均得到客戶熱烈的市場回應。在美國，KGI可通過進佔大眾市場及互聯網零售網絡以及從新的外部供應商吸取新的產品概念令銷售額提高。

印尼

於回顧年度，由於本集團於東南亞之業務擴張，印尼廠房對本集團營業額之貢獻有所增加。本年度內，華南地區之競爭促使客戶向西冷市廠房下單訂購非複雜性產品。隨著大客戶願意轉變訂單，而新客戶亦願意嘗試東南亞廠房現時具備的產能，本集團能夠利用當地勞動架構彈性的優勢，並且增加經擴大西冷市廠房之使用率。位於印尼的西冷市廠房於截至二零一五年三月三十一日止年度之生產高峰期共聘有超過三千名季節性合約員工。截至二零一五年三月三十一日止年度，印尼西冷市廠房之收益貢獻銷售額約一億五千三百萬港元，而一三／一四財政年度則為約七千七百萬港元。

中國

自去年起，本集團將其業務從單純的玩具製造商轉型為具有多項收入來源的集團並專注於中國這一新市場。消費類電子產品及商用廚房產品分部已全面運營，並於截至二零一五年三月三十一日止年度貢獻營業額約一億四千九百萬港元（上一年度：約二千萬港元）。消費類電子產品之營業額主要來自海爾及Brillante品牌的小型及大型嬰兒家電，而商用廚房產品之營業額則主要來自最低熱能效率商用廚房器具及部分大型EPC項目。

環境、社會及管治責任

本集團致力其業務以及其業務所在社區長遠持續發展。本集團一直積極履行環境、社會及管治責任並設立一個由一名執行董事擔任主席及成員包括本公司主要部門代表的工作小組，以推動本集團的環境、社會及管治工作。工作小組專注於與本集團的利益相關人士、僱員、環境、營運慣例以及社區有關的事宜。

業務回顧

環境保護

本集團於其辦公室及廠房物業實施節能措施，以減少電力消耗及溫室氣體排放。

本集團透過回收及使用環保文具，加上一系列節約用紙及能源的措施而更有效地使用資源及減少廢物。

產品安全

管理層一直強調把產品安全放在第一位。我們生產部分世界最受歡迎的兒童及家庭玩具及品牌（包括海爾及Brillante品牌兒童產品及海爾淨水器），因此我們有責任確保質量及安全性。我們努力通過採用從產品設計至製造及分銷的嚴格標準維持我們消費者的信任。

本集團的基本質量政策為製造安全、環保產品，在可放心使用的同時為全球消費者提供不容忽視的質量。這體現出我們追求安全及質量的原則。在致力於改善安全及質量方面，我們會遵守法律及法規、建立行業嚴格標準並在使用重金屬及鄰苯二甲酸鹽方面進行監控。

遵守法律及法規意味著我們需遵守我們經營所在地的法律及法規，及在各個國家維持安全性及質量。本集團已繼續借鑒及採用新方法或技術，為防止出現問題實行更加嚴格的安全及質量標準。

為監控重金屬及鄰苯二甲酸鹽，我們使用第三方實驗室分析產品是否存在重金屬（如鉛）及塑化劑（鄰苯二甲酸鹽）。若任何產品中發現重金屬或鄰苯二甲酸鹽，我們將立即停止並阻止其流入市場。本集團繼續努力確保產品的安全性及質量並全面執行監控。

本集團採用內部經營程序，旨在遵從美國、歐洲、日本、中國所實行不斷變化及經修訂的法規及法律及全球各地的其他法規。

業務回顧

負責任之生產活動

本集團積極參與全球玩具業倡議繼續改善廠房工作條件，常見為國際玩具工業理事會「關愛」程序(ICP)。ICP乃以道德經營常規守則為基礎，旨在提倡安全及公正的玩具廠工作條件。ICP為業內負責任之生產活動提供統一方法。本集團履行產品製造並遵守ICP程序。本集團於印尼的廠房乃以國際玩具工業理事會「關愛」形式註冊，至少每年進行審核是否遵從ICP行為守則。相關審核乃經國際玩具工業理事會「關愛」基金批准及培訓之獨立專業審計公司進行。經完成審核並滿足ICP要求的廠房隨後將獲頒ICP合規印章。

僱員

於二零一五年三月三十一日，本集團聘用約三千四百三十名僱員及合約工人，受聘於香港總部、澳門辦事處、中國辦事處、印尼廠房及美國銷售辦事處。本集團之僱員數目會因應生產需要而不時作出變動，並會根據行業慣例獲支付薪酬。

致謝

本人謹代表董事會，藉此機會向本集團之全體長期業務夥伴過去一年之不斷支持致以衷心謝意。本人亦感謝我們集團之管理人員及各員工在這極具挑戰性之年度內所作出之努力和貢獻。

刁雲峰

主席兼行政總裁

二零一五年六月三十日

管理層討論及分析

財務回顧

於本年度，本集團營業額錄得大幅增加，由截至二零一四年三月三十一日止年度之一億九千四百萬港元增加約百分之一百零一至截至二零一五年三月三十一日止年度之三億八千九百萬港元。該大幅增加乃由於本集團之消費類電子產品及商用廚房產品新業務帶來重大貢獻。

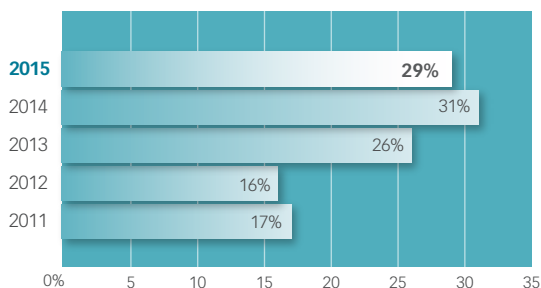
銷貨成本（「銷貨成本」）較上一財政年度上升約百分之一百零七。此上升乃與本年度消費類電子產品及商用廚房產品新業務擴張以及玩具業務增長一致。一四／一五財政年度的銷貨成本約為兩億七千八百萬港元，而一三／一四財政年度則約為一億三千四百萬港元。

毛利於本年度上升至約一億一千二百萬港元，而一三／一四財政年度則約為六千萬港元。毛利率約為百分之二十九（一三／一四財政年度：百分之三十一），該輕微下跌乃由於新購置樓宇及設備之折舊金額及玩具業務之整體員工成本增加所致。

隨著營業額大幅增加，截至二零一五年三月三十一日止年度之銷售及分銷支出相對較高，約為五千三百萬港元，較去年約二千三百萬港元增加約百分之一百二十八。銷售開支增加乃主要由於差旅開支增加約四百萬港元、營銷開支增加約五百萬港元、員工成本增加約一千一百萬港元、運輸開支增加約三百萬港元、廣告開支增加約二百萬港元及其他雜項開支增加約五百萬港元。

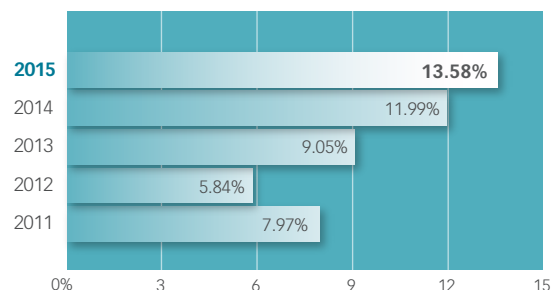
毛利率

截至三月三十一日止年度



銷售開支／營業額

截至三月三十一日止年度



管理層討論及分析

截至二零一五年三月三十一日止年度，一般及行政費用約為八千三百萬港元，導致總體一般及行政費用較去年上升約百分之五十七（一三／一四財政年度：五千三百萬港元）。於本年度，消費類電子產品及商用廚房產品之新業務開始全面營運。鑒於新業務之營運，一般及行政費用增加主要由於員工成本增加約一千萬港元、租金及差餉增加約五百萬港元、以權益結算以股份為基礎支付之費用增加約六百萬港元及其他雜項開支增加約七百萬港元所致。

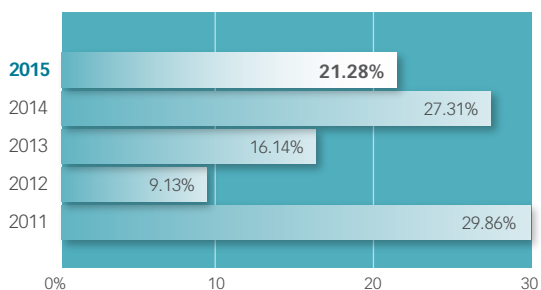
管理層持續審閱收購舊業務及新業務產生之商譽賬面值約一億零二百萬港元。於本年度，消費類電子產品分類項下之商譽四百萬港元已減值。

融資成本為回顧年度內貿易融資產生之費用。於一四／一五財政年度及一三／一四財政年度之融資成本均約為兩百萬港元。

總括而言，本集團於一四／一五財政年度錄得股東應佔溢利約一千七百萬港元，而於一三／一四財政年度則錄得溢利約五百萬港元。

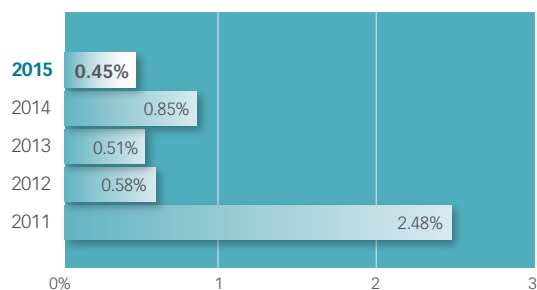
一般及行政費用／營業額

截至三月三十一日止年度



融資成本／營業額

截至三月三十一日止年度



管理層討論及分析

集團資源及流動資金

由於原有及新業務擴張，於二零一五年三月三十一日，非流動資產大幅增加至約二億三千八百萬港元。於二零一五年三月三十一日本集團於非流動資產項下所擁有之物業、廠房及設備資產增加約五千萬港元至約一億零一百萬港元。該增加主要由於本年度印尼之工業用地及廠房之重估收益二千一百萬港元及購置新機器及設備所致。物業、廠房及設備之重估乃本集團之定期管理層評估政策之一部分，該等重估乃經計及當地房地產市場現況、玩具製造業之現狀及生產設施整體使用率而作出評估。

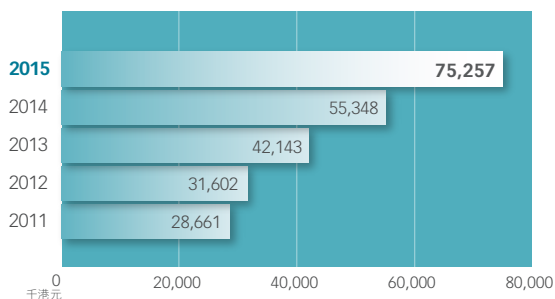
於二零一五年三月三十一日，無形資產之商譽約為一億零二百萬港元。於本年度，本集團以總代價人民幣八百萬元（相當於一千萬港元）收購四川易方股權之約百分之五十九點九七六。四川易方主要於中國從事商用廚房相關設備和用具的研發、生產、銷售及安裝業務。根據獨立專業估值師的重估報告，該收購事項已導致商譽增加約三百萬港元。

同時，收購深圳綠洲兒童用品有限公司（前稱為深圳致訊電器有限公司）（「深圳綠洲」）產生之商譽減值虧損約四百萬港元已於本年度確認。

管理層注重控制存貨，並僅會根據銷售訂單批准採購。銷售額增加及近期新業務擴張導致存貨較去年年結日增加約百分之三十六，存貨價值由一三／一四財政年度的約五千五百萬港元增加至二零一五年三月三十一日的約七千五百萬港元。該等存貨主要由印尼廠房和美國及中國內地的一間獨立管理貨倉持有。由於新業務全面投入營運，存貨週轉期由去年之九十九天減少至六十一天。

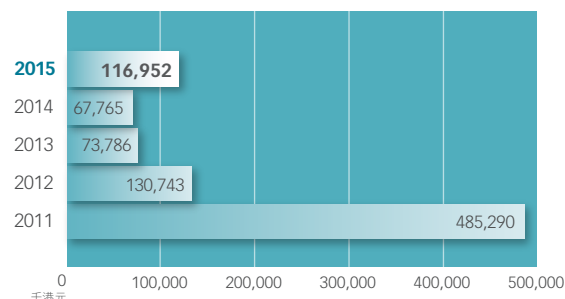
存貨

於三月三十一日



負債總額

於三月三十一日



管理層討論及分析

與新業務擴張一致，於二零一五年三月三十一日之應收貿易賬款為約六千六百萬港元，較去年之約二千一百萬港元增加約百分之二百二十。應收賬款週轉期由一三／一四財政年度的三十一天增加至一四／一五財政年度的四十一天。於本年度，五大客戶佔本集團營業額約百分之四十，而上一財政年度則佔約百分之五十八。管理層定期評估本集團客戶，分析其已知財政狀況及信貸風險。

於二零一五年三月三十一日之現金及銀行結餘約為一億零七百萬港元，而於二零一四年三月三十一日則約為一億一千六百萬港元。現金及結餘減少主要是由於新業務擴張及收購新投資所致。本集團於一四／一五財政年度內以不同收入及支出貨幣進行交易，例如港元、美元、人民幣及印尼盾。於二零一五年三月三十一日，約二億零二百萬港元以可供出售投資債券形式持有，存放於一間瑞士銀行機構。

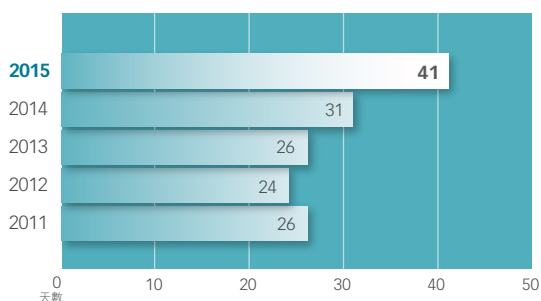
應付貿易賬款以及其他應付款項及應計費用較去年有所增加。二零一五年三月三十一日之應付貿易賬款以及其他應付款項及應計費用約為五千二百萬港元，而二零一四年三月三十一日則約為二千八百萬港元。應付貿易賬款（主要包括與重大收購及買賣產品有關之應付款項）增加與新業務擴張一致。應付賬款週轉期減少至二十八天，而於去年年結日則為三十五天。

流動負債下之借貸由二零一四年三月三十一日之約一千二百萬港元增加至二零一五年三月三十一日之約二千四百萬港元，主要是由於當地銀行向印尼附屬公司提供的銀行貸款及貿易融資所致。貿易融資以本集團印尼之物業、廠房及設備作為抵押。

經計及若干抵銷後，應收有關連公司的款項總額約為二十萬港元，而負債部分，應付有關連人士列為流動負債之款項約為五百萬港元。本集團於二零一四年三月三十一日應付有關連公司的流動負債淨額約為五百萬港元。

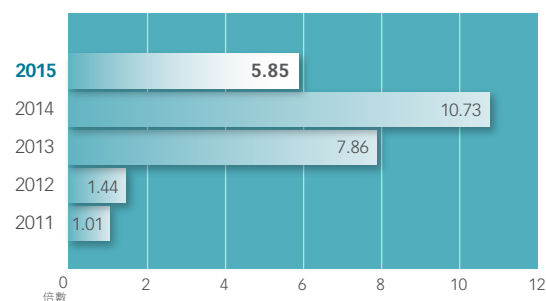
應收賬款週轉期

於三月三十一日



流動比率

於三月三十一日



管理層討論及分析

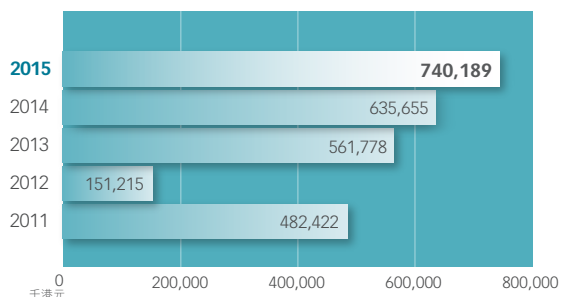
於二零一五年三月三十一日，本集團之資產總值為七億四千萬港元，資金來源為股東資金、應付款項及金融機構信貸融資。本集團產生之收入及成本主要以港元、美元及人民幣列值，且於截至二零一五年三月三十一日止年度並無訂立任何相關對沖，亦無使用金融工具以作對沖。本集團採用審慎的融資及財務政策，管理特定交易的匯率及利率波動風險。

於二零一五年三月三十一日，本集團之借貸總額約為三千九百萬港元，其中約二千四百萬港元須於要求時或於一年內償還。本集團維持淨現金狀況。所有借貸均以港元及美元列值及按浮動利率計息。於二零一五年三月三十一日，本集團錄得流動資產總值約五億零二百萬港元及流動負債總額約八千六百萬港元。本集團之流動比率（以流動資產總值除流動負債總額計算）為百分之五百八十五。本集團錄得股東資金增加，由二零一四年三月三十一日之約五億六千八百萬港元增加至二零一五年三月三十一日之約六億二千三百萬港元。該增加乃主要由於一四／一五財政年度之營運收益。

除上述者或本年報其他章節披露者外，於二零一五年三月三十一日營業時間結束時，本集團並無任何已發行及未贖回，或已授權或已設立但未發行的債務證券、任何定期貸款（有抵押、無抵押、有擔保或無擔保）、任何其他借貸或屬借貸性質之債項，包括銀行透支及承兌負債（一般商業票據除外）或承兌信貸、任何按揭及押記、或其他重大或然負債或者擔保。外幣金額乃按於二零一五年三月三十一日營業時間結束時之概約通行匯率換算。

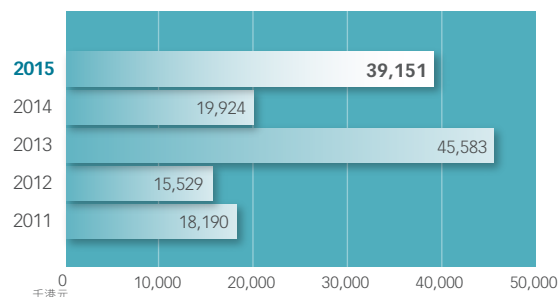
資產總值

於三月三十一日



銀行借貸

於三月三十一日



管理層討論及分析

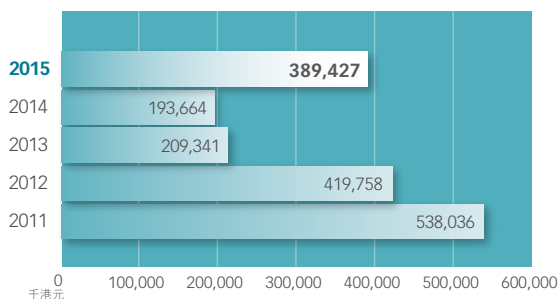
本集團之營運有賴供應商及金融機構之支持。信貸額度及信貸期乃按遵守若干金融及營運承諾而獲提供。董事（代表董事會）認為，經計及本集團之內部資源、營運產生的現金流量，在並無不可預見之情況下，本集團由本年報日期起計未來十二個月內具備充裕之營運資金以應付其目前的需要。

所得款項用途

於二零一二年十一月六日，本公司就配售新股份訂立配售協議。配售新股份及可能收購要約之詳情載於本公司日期為二零一二年十一月十九日之公佈（「二零一三年配售事項」）及本公司日期為二零一三年二月二十六日之通函（「二零一三年配售通函」）。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」），二零一三年配售事項已於本公司在二零一三年三月十四日舉行之股東特別大會（「股東特別大會」）上獲得獨立股東批准。配售協議所載二零一三年配售事項之全部先決條件均已獲達成並於二零一三年四月二日完成配售事項後，籌得所得款項淨額約為三億八千九百萬港元。

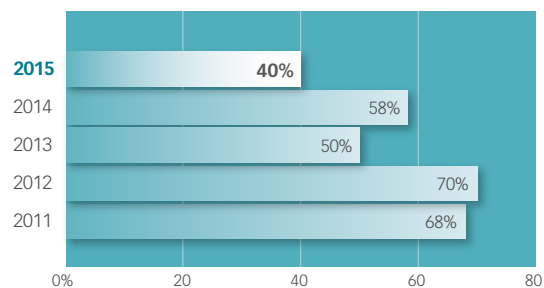
營業額

截至三月三十一日止年度



銷售額－五大客戶合計

截至三月三十一日止年度



管理層討論及分析

本公司有關二零一三年配售所得款項用途之更新載列如下。

配售事項及所得款項淨額	二零一三年配售公告及二零一三年配售通函所述之二零一三年配售事項所得款項擬定用途	截至本報告日期二零一三年配售事項所得款項之實際用途
二零一三年配售事項 約三億八千九百萬港元	<p>(a) 約五百萬港元將用於有關利用本公司現有生產及經營設施或增加及升級位於印尼的現有設施（如需要）之可行性研究：</p> <p>約七千五百萬港元將用於開展可行性研究得出的建議。</p> <p>(b) (i) 約五百萬港元將用於為本公司之經營進行詳細的策略評估；</p> <p>(ii) 約五百萬港元將用於研發新的產品線及／或相關品牌建設或收購、銷售、營銷及推廣；及</p> <p>(iii) 約六千萬港元將用於可能收購新產品線。</p>	<p>約一百萬港元已用於可行性研究。</p> <p>約一百二十萬港元已用於為本公司之經營進行詳細的策略評估。</p> <p>約四千二百九十萬港元已用於成立一間主要從事消費類電子產品的公司；及約一千二百七十萬港元已用於收購一間主要在中國從事研發、營銷及分銷嬰童產品的公司的百分之五十一股權。</p> <p>約九百六十萬港元已用於成立一間主要在中國從事淨水設備及配件的研發、生產、批發、零售、淨水設備的安裝及維修，以及提供相關售後服務的合資公司。董事認為，嬰童產品及淨水器業務能夠擴充本集團的現有業務，進一步拓展本集團收入基礎，及為本公司股東增加價值。</p>

管理層討論及分析

配售事項及所得款項淨額	二零一三年配售公告及二零一三年配售通函 所述之二零一三年配售事項所得款項擬定用途	截至本報告日期二零一三年 配售事項所得款項之實際用途
	(c) 約一億五千萬元將用於可能的收購事項。	約八百萬港元已用作支付收購Notton Limited的部分代價，以進軍商用廚房行業。約二千三百七十萬港元已用於擴充Notton於中國之營運附屬公司青島瑞迪的註冊資本。約一千二百五十萬港元已用於成立青島瑞迪旗下從事商用廚房設計、規劃及項目管理的新附屬公司。約一千萬港元已用於收購四川易方廚房設備有限公司百分之五十九點九七六的股權，該公司主要於中國從事商用廚房相關設備及配件的研發、生產、銷售及安裝。
	(d) 約八千八百萬元將用作本集團之營運資金，其中約五千萬港元將用於支持增加庫存，以應付本公司業務之內部增長，餘下約三千八百萬港元將用於進行上文第(a)項、第(b)項所述之計劃或第(c)項所述之可能收購。	約二千萬港元已用作本集團之營運資金。

誠如本公司日期為二零一三年五月三十一日之公告所述，本公司已將約三億五千萬港元存入其在一間瑞士銀行機構開立的私人銀行賬戶及約三億四千四百萬港元已投資於上市發行人於公開債券市場發行之高收益債券。本公司對債券市場的投資僅為於中期期間之一項暫時的現金管理方式，管理層已於近期在市場上對債券投資組合進行減持。於二零一五年三月三十一日，在我們原先存放於銀行的三億五千萬港元中，約二億零二百萬港元以債券形式持有，其餘為數約一億四千八百萬港元連同債券所產生的票息收入已從該瑞士銀行機構匯出用作營運。本公司將維持二零一三年配售通函所披露之擬定所得款項用途。

於二零一五年三月三十一日，本集團可供出售投資的非現金估值收益誠如本公司的綜合全面收益表所載約為四百萬港元（一三／一四財政年度：估值虧損一千七百萬港元）。於本年度，可供出售投資已產生約一千九百萬港元（一三／一四財政年度：一千九百萬港元）的票息收入。管理層將一如繼往對相關投資進行密切關注並審慎管理。

企業管治報告

企業管治常規

本公司致力根據上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）達到及維持高水平之企業管治常規，除於本報告相關段落所解釋有關偏離守則條文第A.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則所載之守則條文。

進行證券交易之標準守則

本公司已採納董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於上市規則附錄十所載規定準則（「標準守則」）。本公司已向其董事作出特定查詢。所有董事確認彼等於回顧年度內皆遵從標準守則所載規定準則及本公司所採納有關董事進行證券交易之行為守則。

董事會

董事會負責領導及控制本公司，並監察管理層之表現、批准財務報表及年度預算。董事會制定業務策略、政策及執行控制。本公司之日常營運是委派本集團之執行董事及高級管理層進行。董事會主要審閱並批准通過影響本公司策略政策、融資及股東之重要事宜，例如財務報表、股息政策及主要企業活動。董事會之決定乃透過出席董事會會議之執行董事知會管理層。

董事會目前包括三名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會成員之間並無任何關係（包括財務、業務、家屬或其他重要／相關關係）。彼等之姓名及履歷載於本年報第41至43頁。

獨立非執行董事均為高水平之行政人員，具備多元化之業務專長，並為本公司貢獻多方面的技術及經驗。其中一名獨立非執行董事具備獲認可之專業會計資格。所有獨立非執行董事於董事會會議上就策略、業績、風險及人事等事宜提供獨立判斷。

企業管治報告

董事會已根據上市規則第3.13條之規定收到各獨立非執行董事就其獨立性發出之書面年度確認書。董事會認為三名獨立非執行董事（佔董事會人數一半）具獨立性，並符合上市規則第3.13條所載之獨立性指引。

董事會大致上每季定期會面一次，並因應情況召開額外會議。董事均可獲本公司之公司秘書提供所有相關資料、建議及服務。董事可按情況諮詢獨立專業意見。於截至二零一五年三月三十一日止年度曾舉行六次董事會會議，全體成員均有出席。

獨立非執行董事之指定任期為三年。全體董事均須根據本公司組織章程細則每三年輪席退任一次及須膺選連任。

主席及行政總裁

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。梁麟先生，M.H.於回顧期間內直至二零一四年十月二十六日止一直擔任本公司主席兼行政總裁。由二零一四年十月二十七日起，刁雲峰先生繼任梁麟先生，M.H.之職位。董事會相信，主席及行政總裁之角色由同一人兼任為本公司持續提供穩健領導，讓本公司可有效營運。董事會認為董事會由經驗豐富及具有才幹之人士組成，其中三名為獨立非執行董事，將能夠有效確保董事會維持權力平衡。

企業管治報告

董事委員會

董事會已設立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司有關方面之事務。本公司所有董事委員會均按書面界定的職權範圍履行工作。董事委員會的職權範圍已刊登在本公司網頁及聯交所網頁，並於股東要求時可供查閱。

出席／舉行會議次數

各董事於本年度出席股東會、董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會會議的出席記錄載列如下：

	董事會	薪酬委員會	提名委員會	審核委員會	二零一四年	
					股東週年大會	股東特別大會 ⁴
執行董事						
刁雲峰先生(主席兼行政總裁) ¹	5/5	-	-	-	-	0/2
梁麟先生·M.H. ²	6/6	1/1	-	-	1/1	2/2
王子安先生 ³ (於二零一四年九月二十四日辭任)	1/1	-	-	-	1/1	-
方芳女士	6/6	1/1	1/1	-	1/1	2/2
獨立非執行董事						
葉添鏐先生	6/6	1/1	1/1	2/2	1/1	0/2
賴恩雄先生	6/6	1/1	1/1	2/2	1/1	0/2
高秉華博士	6/6	1/1	1/1	2/2	1/1	2/2

附註：

- 刁雲峰先生於二零一四年九月二十四日獲委任為執行董事，並於二零一四年十月二十七日獲委任為主席兼行政總裁及提名委員會主席。於二零一四年九月二十四日至二零一五年三月三十一日期間(包括首尾兩日)，曾舉行五次董事會會議，而刁先生已出席全部五次會議。於二零一四年十月二十七日起至二零一五年三月三十一日，並無舉行提名委員會會議。
- 梁麟先生·M.H.於二零一四年十月二十七日辭任主席兼行政總裁職務。
- 王子安先生於二零一四年九月二十四日辭任執行董事職務。於二零一四年四月一日至二零一四年九月二十四日期間，舉行一次董事會會議。
- 截至二零一五年三月三十一日止年度內，本公司於二零一五年一月五日召開兩次股東特別大會。

企業管治報告

董事之持續專業發展

為協助董事之持續專業發展，本公司建議董事出席相關之座談會以發展及更新彼等之知識及技能，以確保彼等繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。截至二零一五年三月三十一日止年度，董事有參與持續專業發展計劃，如由合資格專業人士所舉辦之外部座談會，發展及更新彼等之知識及技能以對董事會之發展作出貢獻。各董事所接受之培訓記錄由本公司保管及更新。

董事亦了解到持續專業發展之重要性並承諾參與任何合適之培訓，以發展及更新彼等之知識及技能。

按照董事根據企業管治守則向本公司提供之記錄，全體董事已於回顧年內參與適當之持續專業發展活動。截至二零一五年三月三十一日止年度，各董事所接受之個別培訓紀錄載述如下：

	董事之職務及職責／企業管治／法例、 規則及規例之更新 出席研討會／			業務相關／會計／財務／ 管理或其他專業技能 出席研討會／	
	閱讀材料	會議	內部簡報	閱讀材料	會議
執行董事					
刁雲峰先生 ¹ (主席兼行政總裁)	✓	✓	✓	✓	✓
梁麟先生·M.H. ²					
王子安先生(於二零一四年九月二十四日辭任)	✓	✓	✓	✓	✓
方芳女士	✓	✓	✓	✓	✓
獨立非執行董事					
葉添鏐先生	✓	✓	✓	✓	✓
賴恩雄先生	✓	✓	✓	✓	✓
高秉華博士	✓	✓	✓	✓	✓

附註：

- 刁雲峰先生於二零一四年九月二十四日獲委任為執行董事，並於二零一四年十月二十七日獲委任為主席兼行政總裁及提名委員會主席。
- 梁麟先生·M.H.於二零一四年十月二十七日辭任主席兼行政總裁職務。

企業管治報告

董事及高級管理層的薪酬

本公司已制訂正式且具透明度的程序，以就本公司董事及高級管理層制訂薪酬政策。各董事於截至二零一五年三月三十一日止年度的薪酬詳情載於綜合財務報表附註15。

五名最高薪酬人士薪酬詳情載列於綜合財務報表附註15(b)。

按薪酬範圍劃分的高級管理層的薪酬載列於綜合財務報表附註15(c)。

薪酬委員會

本公司已於二零零五年成立薪酬委員會。薪酬委員會包括三名獨立非執行董事，分別為葉添鏐先生、賴恩雄先生及高秉華博士；及兩名執行董事，分別為梁麟先生，M.H.及方芳女士。葉添鏐先生為薪酬委員會之主席。薪酬委員會職能為就本公司董事及高級管理層之所有薪酬政策進行審閱並向董事會提供建議。非執行董事（包括獨立非執行董事）之袍金由董事會釐定。

於截至二零一五年三月三十一日止年度，全體薪酬委員會成員曾舉行一次會議，就有關向董事會提交之薪酬組合及僱用合約提出建議。

本公司對僱員實行具競爭力之酬金制度。晉升及加薪皆按其表現評估，以吸引、挽留及激勵有才能之行政人員／僱員竭誠投入工作，為本公司日後之發展及擴展作出貢獻。為向本公司提供靈活之獎勵方式，以給予該等行政人員／僱員回報、酬勞、補償及／或福利，本公司已於二零一二年採納一項新購股權計劃。二零一二年購股權計劃之詳情載於本年報第38至40頁。

企業管治報告

提名委員會

本公司已於二零零六年成立提名委員會。提名委員會目前包括三名獨立非執行董事，分別為葉添鏐先生、賴恩雄先生及高秉華博士；及兩名執行董事，分別為刁雲峰先生及方芳女士。自二零一四年十月二十七日起，刁雲峰先生接替梁麟先生，M.H.擔任提名委員會之主席。提名委員會之職能為定期檢討董事會之架構、人數及組成（包括技術、知識及經驗），並就任何建議變動向董事會提出建議以完善本集團的企業策略。

本公司於二零一三年六月二十五日採納董事會多元化政策。董事會已檢討董事會多元化政策之效能，而所有結果均令人滿意。

於評估董事會之組成時，提名委員會將考慮董事會多元化政策所載的各個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業資歷、技能、知識、行業及地區經驗以及服務年期。

於甄選本公司之董事候選人方面，提名委員會將考慮候選人的品格、資歷、經驗、獨立性以及就落實企業策略及實現董事會多元化所必要的其他相關條件。所有委任均以用人唯才為原則。

於截至二零一五年三月三十一日止年度，提名委員會根據企業管治守則之守則條文第A.5.2條對董事會的架構、規模及組成以及獨立性進行年度檢討，並向董事會建議委任刁雲峰先生為本公司之執行董事。

於截至二零一五年三月三十一日止年度，提名委員會舉行一次會議。

審核委員會

審核委員會已於二零零零年三月十四日根據上市規則成立。審核委員會目前包括三名獨立非執行董事，分別為葉添鏐先生、賴恩雄先生及高秉華博士。賴恩雄先生為審核委員會主席。

經參照香港會計師公會頒佈之「成立審核委員會指引」，載有審核委員會之職權及職責之書面職權範圍已自成立日期編製及獲董事會採納。審核委員會之主要職務包括審閱及監督本集團之財務申報程序（包括編製半年度及年度業績、內部監控及企業管治事宜）。

於截至二零一五年三月三十一日止年度，審核委員會已舉行兩次會議，全體成員均有出席，以審閱半年及年度財務業績及報告、財務報告、有關本公司內部監控及風險管理回顧與處理之報告及重新委任外聘核數師。

企業管治報告

本公司截至二零一五年三月三十一日止年度之年度業績已由審核委員會審閱。

審核委員會亦與外聘核數師會面兩次，執行董事並無出席會議。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載的職能。

董事會已審閱並信納本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層之培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則及遵守本公司之企業管治守則方面之政策及常規，並於本企業管治報告中披露。

核數師酬金

於截至二零一五年三月三十一日止年度，本公司已付或應付獨立核數師有關審核服務的酬金為約一百五十一萬二千港元及有關非審核服務的酬金為約八萬七千港元。

財務匯報

董事會須負責就年度及中期報告、股價敏感公佈及根據上市規則及其他監管規定而須發表之其他披露呈列出平衡、清晰及可理解之評估。

董事確認彼等須負責編製第55至144頁所載之財務報表。外聘核數師就其有關財務報表申報責任之聲明載於第52至54頁。

董事確認，據其所知、所悉及所信並經作出一切合理垂詢後，彼等並不知悉任何有關對本公司繼續持續經營的能力造成重大疑問的事件或情況之任何重大不明朗因素。

企業管治報告

內部監控

董事負責本集團之整體內部監控（包括風險管理），並按本公司目標製訂適當政策。於回顧年度內，董事透過審核委員會檢討本公司財務及非財務監控系統是否有效。內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，對避免重大錯誤陳述或損失亦僅可提供合理但非絕對的保證。監控措施由管理層檢討及透過內部核數程序進行監督。審核委員會檢討本集團內部監控之成效，並接受內部及外聘核數師之匯報，包括改善建議。

本公司之組織架構具備正式明確之責任劃分及授權，亦已建立有關策劃、資本開支、財資交易、資訊及匯報系統，以及監控本公司業務及表現的各項程序。

公司秘書

麥宜全先生為本集團之公司秘書，並熟悉本公司之日常事務。彼向主席兼行政總裁刁雲峰先生匯報。

麥先生之履歷詳情載於本報告第43頁。麥先生確認彼於本年度內已接受不少於十五小時之相關專業培訓。

股東權利

為保障股東利益及權利，獨立決議案將於股東大會上就各個別重大事項（包括選舉個別董事）作出提呈。根據上市規則，所有於股東大會上提呈的決議案將需要以按股數投票方式表決。以按股數投票方式表決的結果將於各股東大會後刊登於本公司及聯交所的網頁。

本公司股東提名人士參選本公司董事的程序登載於本公司網頁(www.haier-healthwise.com.hk)。

企業管治報告

股東召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議的程序

開曼群島公司法（二零一二年修訂本）（「該法例」）並無條文批准股東於股東大會上提呈新決議案。然而，股東須遵守本公司組織章程細則（「細則」）第72條規定。根據本公司細則第72條，股東大會可由本公司任何兩名或以上股東書面提請或由認可結算所的任何一名股東書面提請後召開，有關提請須遞交本公司註冊辦事處，列明大會事項並由提請人簽署，惟該等提請人於遞交提請當日須持有不少於本公司十分之一附有權利於本公司股東大會投票的繳足股本。有關會議須於遞交該項提請後的兩個月內舉行。倘提請要求後二十一日內董事會未有正式召開大會，則提請人自身或代表彼等持有全部投票權一半以上的任何提請人可按盡量接近董事會召開大會的相同方式召開股東大會，惟按上述方式召開的任何大會不得於遞交提請當日起計三個月後舉行，而本公司須向提請人補償因董事會未召開大會而令彼等產生的所有合理開支。

向董事會作出查詢

股東可以書面形式向本公司董事會作出任何查詢。本公司一般不會處理口頭或匿名查詢。

聯絡資料

股東可如上文所述向本公司寄發彼等的查詢或要求：

地址： 香港新界粉嶺樂業路一號龍昌大廈（致公司秘書）
傳真： (852) 2677 6857

為免生疑，股東須按上述地址遞交及發出正式簽署之書面要求、通知或聲明或查詢（視情況而定）之正本，並提供其全名、聯絡詳情及身份，以便本公司回覆。股東資料可能根據法律規定而予披露。

組織章程文件

於回顧年度內，本公司對其組織章程大綱及細則作出有關更改本公司名稱（英文名及中文名）之修改。本公司組織章程大綱及細則之最新版本可於本公司及聯交所網站查閱。

企業管治報告

投資者關係

本公司高度重視與其股東及其他利益相關人士之關係。本公司設立有效之公司通訊系統，為其股東及其他利益相關人士提供具透明度、定期及適時之披露資料。該系統之主要特點如下：

- 本公司設有公司網站(www.haier-healthwise.com.hk)，披露有關本集團之詳細資料，包括本集團之核心業務、財務報告、公告、通函及新聞。股東可透過本公司網站以電子方式取得公司通訊。
- 本公司設有並維持不同渠道以與其股東及其他利益相關人士通訊，方式包括年報、中期報告及其他發佈。
- 股東週年大會為股東與董事會交流意見的有用平台。董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自之主席（如有關委員會主席未能出席大會，則由各委員會的另一委員或主席正式委任之代表）將盡可能出席大會以回答股東之提問。
- 本公司將就各項重大之個別事宜於股東大會上提呈獨立決議案，包括選舉個別董事。
- 將於股東大會上提呈之建議決議案詳情（如必要或適用）載於相關股東大會日期前向股東寄發之通函內。
- 於股東大會上提呈供投票的所有決議案將以投票方式表決。表決結果將根據上市規則第13.39(5)條刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站。

此外，本公司已成立投資者關係部門，並由專責的高級管理層與機構投資者及分析員保持定期交流，使彼等保持對本公司發展之瞭解。股東及其他利益相關人士之諮詢可得到詳盡而及時之處理。

如有任何查詢，股東及其他利益相關人士可以直接致函本公司之香港主要營業地點。

董事會報告

董事會謹提呈截至二零一五年三月三十一日止年度之董事會報告連同經審核財務報表。

主要業務及業務之地區分析

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司之主要業務為開發、工程設計、製造及銷售玩具、商用廚房及消費類電子產品。

本集團之營業額及分部資料之分析載於財務報表附註6。

業績及分派

本集團之本年度業績載於第55頁之綜合全面收益表內。

股息

鑒於截至二零一五年三月三十一日止年度之業績，董事認為建議派發任何股息並非審慎之舉（二零一四年：無）。

儲備

本集團及本公司在本年度之儲備變動載於第58頁及財務報表附註35。

股本

本公司於截至二零一五年三月三十一日止年度的股本變動詳情載於財務報表的附註32。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表的附註17。

董事會報告

薪酬政策

本集團的薪酬政策乃以比較公司支付的薪酬、僱用條件及職責及董事、高級管理層及全體員工個人表現為基礎，並由薪酬委員會定期審閱。

董事薪酬乃經參考比較公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及本集團其他職位的僱用條件後由薪酬委員會建議，並由董事會決定。

本公司已採納一項購股權計劃，以靈活及有效方式向為本集團成功作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵、獎勵、報酬及補償。該等計劃的詳情載於下文「購股權計劃」一段及財務報表附註33。

於截至二零一五年三月三十一日止年度，概無董事放棄任何薪酬。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一五年八月三十一日至二零一五年九月二日止（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記，於此期間將不會進行股份過戶。為確定股東出席本公司謹訂於二零一五年九月二日舉行之股東週年大會及於會上投票之資格，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一五年八月二十八日下午四時三十分，交回本公司在香港之股份過戶登記分處卓佳雅柏勤有限公司，地址為香港皇后大道東一百八十三號合和中心二十二樓。

附屬公司之資料

附屬公司之資料載於財務報表附註20。

董事會報告

五年財務概要

下表概述本集團於截至二零一五年三月三十一日止過往五年內各年之綜合業績、資產及負債。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額	389,427	193,664	209,341	419,758	538,036
除所得稅前溢利／(虧損)	16,957	2,608	1,181	76,731	(196,106)
所得稅(支出)／抵免	(10,423)	687	1,048	918	(1,398)
年度溢利／(虧損)	6,534	3,295	2,229	77,649	(197,504)
以下人士應佔：					
本公司之擁有人	17,037	5,287	2,229	77,649	(197,504)
非控股權益	(10,503)	(1,992)	-	-	-
	6,534	3,295	2,229	77,649	(197,504)
總資產	740,189	635,655	561,778	151,215	482,422
負債總額	116,952	67,765	73,786	130,743	485,290
權益／(虧絀)總額	623,237	567,890	487,992	20,472	(2,868)

可供分派儲備

於二零一四年及二零一五年三月三十一日，董事認為本公司並無可供分派儲備。

買賣或贖回上市證券

本公司及其任何附屬公司於回顧期間內概無購買、贖回或出售本公司任何股份。

董事會報告

購股權計劃

本公司股東於二零一二年九月十四日批准採納購股權計劃（「計劃」）。

計劃之詳情如下：

(1) 目的

旨在為本集團之成功作出貢獻之合資格參與者以靈活及有效方式提供鼓勵、獎勵、報酬及補償。

(2) 合資格人士

目前為本集團受薪僱員（不論全職或兼職）或根據與本集團訂立之僱傭合約或服務合約或僱傭條款（「合約」）獲聘用或為本集團之董事（包括執行及非執行董事）之人士，或本集團任何成員公司或本公司任何附屬公司之任何顧問、諮詢人、代理、承包商、客戶及供應商。

(3) 股份上限數目

計劃之計劃授權限制已經本公司於二零一二年九月十四日舉行之股東特別大會通過之股東決議案予以批准，有關詳情載於二零一二年八月二十九日刊發之通函。因此，根據計劃可供發行的股份最多為三億四千五百七十七萬五千七百九十九股，佔本公司於股東特別大會召開之日已發行普通股股本百分之十。

根據計劃授出但尚未行使之所有尚未行使購股權及根據任何其他計劃授出但尚未行使之所有尚未行使購股權獲行使時可予發行之股份總數，不得超過不時已發行股份之百分之三十。若會導致超出該限額，則不得根據計劃或根據任何其他計劃授出購股權。待本公司股東授出特定批准後，百分之十限額可按本公司股東授出特定批准當日而更新。

(4) 每位合資格人士可獲授權益上限

除非經股東批准，於任何十二個月期間內，每位合資格人士於行使所獲授之購股權後，已發行及將予發行之股份總數，不得超過本公司已發行股份之百分之一。

董事會報告

(5) 購股權行使期

購股權可於由董事決定並在向承授人提呈授出購股權之時知會承授人之期間內行使，惟該期間不得超過提呈購股權日期起計十年。

(6) 接受提呈之購股權

提呈授予購股權必須於提呈日期後二十一天內接受。於接受提呈授予之購股權時，須向本公司繳付一港元。

(7) 釐定購股權行使價之基準

計劃下股份之認購價須由董事酌情釐定，惟價格不得低於(i)提呈日期於聯交所每日報價表所示之股份收市價；(ii)緊接提呈日期前五個營業日於聯交所每日報價表所示之股份平均收市價；及(iii)股份面值（以最高者為準）。計劃詳情載於本公司日期為二零一二年八月二十九日之通函。

(8) 計劃尚餘之有效期

計劃於二零二二年九月十四日前將一直有效，該日為採納計劃日期後十年之日。

有關購股權變動及於二零一五年三月三十一日尚未行使購股權詳情於財務報表附註33披露。

董事會報告

購股權計劃

本公司實行一項購股權計劃（「該計劃」），由二零一二年九月十四日起至二零二二年九月十四日為期十年，旨在為就本集團業務成就有貢獻之合資格參與者提供獎勵及獎賞。有關該計劃之進一步詳情載於本公司日期為二零一二年八月二十九日之通函內。

於二零一四年五月十三日，本公司向附屬公司及聯營公司之高級管理層及僱員以及顧問授出一億份購股權，行使價為每股股份零點八七港元。

下表列示本期間內於該計劃下已授出及尚未行使購股權之變動詳情：

參與者類別	購股權數目					行使價 港元	緊接授出 日期前之 收市價 港元	緊接行使前之 加權平均 收市價 港元	授出日期	行使期
	於二零一四年 四月一日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內註銷/ 失效	於二零一五年 三月三十一日 尚未行使					
附屬公司及聯營公司 之高級管理層 (附註1)	-	25,000,000	-	-	25,000,000	0.87	0.86	-	二零一四年 五月十三日	二零一五年 五月十三日至 二零一七年 五月十二日
附屬公司及聯營公司 之僱員(附註1)	-	24,000,000	-	-	24,000,000	0.87	0.86	-	二零一四年 五月十三日	二零一五年 五月十三日至 二零一七年 五月十二日
顧問(附註1)	-	51,000,000	-	-	51,000,000	0.87	0.86	-	二零一四年 五月十三日	二零一五年 五月十三日至 二零一七年 五月十二日
總計	-	100,000,000	-	-	100,000,000					

附註：

- 該等購股權分別於二零一五年五月十三日及二零一六年五月十三日按百分之四十及百分之六十之比例分兩批歸屬。

董事會報告

董事

於截至二零一五年三月三十一日止年度及截至本報告日期，董事如下：

執行董事：

刁雲峰先生（主席兼行政總裁）（於二零一四年九月二十四日獲委任）

梁麟先生，M.H.

王子安先生（於二零一四年九月二十四日辭任）

方芳女士

獨立非執行董事：

葉添鏐先生

賴恩雄先生

高秉華博士

根據本公司組織章程細則（「細則」）第116條，須於股東週年大會上輪值告退之董事為梁麟先生，M.H.及高秉華博士。梁麟先生，M.H.及高秉華博士將退任，且符合資格並願意於股東週年大會上膺選連任董事。

董事及高級管理人員之簡歷詳情如下：

執行董事

刁雲峰先生，四十三歲，於二零一四年九月二十四日獲委任為本公司執行董事並於二零一四年十月二十七日起獲委任為主席、行政總裁及提名委員會主席。彼於中華人民共和國（「中國」）中歐國際商學院獲得高級管理人員碩士(EMBA)學位及於中國東南大學獲得學士學位。

彼獲授予山東省「優秀企業家」稱號。刁先生於一九九五年加入海爾集團，現任海爾集團副總裁，負責海爾集團全球生活家電產業、嬰童產品、智能健康產品等多個新興產業的發展與管理。

刁先生先後擔任海爾集團海外行銷管理總監及海爾國際商社有限公司總經理等多項要職，令海爾海外市場發展業績連創新高。二零一一年始刁先生開始負責海爾生活家電產業的發展與規劃，搭建海爾嬰童產品和智慧健康產品創新平台。

董事會報告

梁麟先生，M.H.，六十六歲，本集團之創辦人。梁先生於一九九七年七月獲委任為本公司執行董事。梁先生為本公司薪酬委員會成員。彼於玩具製造業擁有近五十年經驗。梁先生亦同時為中華海外聯誼會理事。彼亦為中國東莞市玩具協會名譽會長、西九龍護青委員會主席、九龍城區防火委員會主席、商界助更生委員會會長、公益金之友九龍城區委員會主席、香港九龍城工商業聯會主席、香港中華出入口商會副會長及香港經貿商會副會長。梁先生於一九九六年及二零零九年分別獲東莞市及肇慶市政府列為榮譽市民，以表彰其對該兩個城市之貢獻。

方芳女士，三十七歲，於二零一三年五月獲委任為本公司執行董事。彼為本公司提名委員會及薪酬委員會成員。彼負責監管本集團之策略發展、財務規劃、投資者關係、企業及業務管理。方女士持有上海復旦大學經濟學學士學位以及香港中文大學社會學碩士學位。彼於財務投資及業務管理範疇擁有逾十年經驗。方女士自二零零九年五月至二零一三年一月曾在FDS網路集團有限公司（一間於新加坡交易所上市之公司）擔任非執行董事。彼現為香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）下可從事第4類（就證券提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動的持牌人士。

獨立非執行董事

葉添鏐先生，六十九歲，於一九九九年十一月獲委任為本公司獨立非執行董事。葉先生持有工商管理碩士學位。葉先生亦為本公司薪酬委員會主席及審核委員會及提名委員會成員。彼於過往曾出任一間香港上市公司之執行董事多年；在國內商貿及物業投資方面擁有豐富經驗。

賴恩雄先生，六十三歲，為執業會計師行賴恩雄、黃恩敬會計師行之合夥人及賴恩雄、黃鎮傑會計師行有限公司之董事總經理。賴先生為本公司審核委員會主席，亦為本公司薪酬委員會及提名委員會成員。彼於核數公司審核及稅務分配工作中積逾三十二年工作經驗，具有各行各業之上市及非上市公司（包括銀行、金融機構、製造及貿易公司、旅行社及律師行）之工作經驗。賴先生乃英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員、英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會員。賴先生於二零零四年九月獲委任為本公司獨立非執行董事。直至二零一三年三月二十七日止，彼亦為至祥置業有限公司（現稱為「勒泰商業地產有限公司」，股份代號：112）之獨立非執行董事，該公司之股份於香港聯合交易所有限公司上市。

董事會報告

高秉華博士，六十六歲，於二零一二年九月二十八日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。彼持有菲律賓普立勤大學工商管理哲學博士學位，英國巴斯大學工商管理學碩士學位及中國北京大學法律（中國法律）學士學位，以及香港理工大學機械工程高級文憑。彼過去十五年為ISO9000國際註冊主任審核員，並任職品質管理顧問達十九年之久。彼更獲聘任為香港及海外數間大學客席講師多年。

公司秘書

麥宜全先生，五十八歲，於二零零零年七月獲委任為公司秘書，麥先生獲香港大學頒授法學碩士學位及獲香港理工大學頒授工商管理碩士學位，並為香港會計師公會資深會員及英國特許公認會計師公會資深會員。彼自一九八七年起成為執業會計師行麥宜全會計師行創辦人及合夥人。彼亦為麥宜全律師行東主。

高級管理人員

杜毅林先生，三十九歲，為兒童產品的總經理。彼自一九九八年加入海爾集團。彼曾於海爾集團分中心、國美彩電渠道、生活家電產品等多個部門出任總經理。杜先生擁有十七年家電行業高級管理經驗。彼熟悉國內外家電行業發展，對管理企業運營、內控、產品、營銷等環節有豐富實戰經驗。彼亦在公司運營戰略規劃、運營平台建設、運營體系搭建、整合營銷策劃、營銷系統建設、品牌管理方面豐富的管理經驗。

曲桂楠先生，四十三歲，對外經濟貿易大學EMBA學位。彼於一九九八年進入海爾，先後擔任工貿、生活家電總經理兼市場部長，彼擁有十七年操作大家電、小家電、水家電經驗。彼於二零一一年五月加入海爾集團擔任淨水業務總監，自二零一四年七月日日順水設備成立後獲聘任為董事兼總經理。

董事會報告

農任軍先生，四十五歲，青島海爾之商用廚房業務總經理。於二零一三年九月加入本集團，在商用廚房EPC工程及酒店工程管理方面擁有近二十年豐富經驗。

梁毓雄先生，四十歲，為聯席董事，負責開拓新投資及發展業務。彼為本公司執行董事梁麟先生，M.H.之兒子。彼持有西澳洲大學之商業（會計及財務）學士學位及工程（資訊科技）學士學位。彼於二零零三年三月加入本集團。

王子安先生，執業會計師，四十八歲，為前執行董事，負責製訂本集團企業策略、企業及業務管理、財務規劃及管理事宜，直至於二零一四年九月獲調任，以專注於玩具類業務的整體管理以及印尼附屬公司的業務發展。彼之前負責本集團之上市公司合規監管、財務關係及風險管理以及企業傳訊。王先生持有西澳州Curtin University of Technology會計系商業學士學位。彼於一九九三年六月加入本集團。彼為澳洲執業會計師公會會員。王先生於一九九七年八月至二零一四年九月期間擔任本公司執行董事。

董事會報告

董事服務合約

其中一位執行董事已與本公司訂立服務協議，首次固定任期由一九九七年九月一日起計為期三年，其後可繼續留任，除非及直至本公司或有關董事向對方發出不少於六個月之書面通知終止有關協議為止。根據該等協議，此執行董事將獲發固定月薪及／或年終花紅及酌情支付花紅。

各獨立非執行董事概無與本公司簽訂服務合約，並為期三年，到期自動續期三年，直至合約被終止。根據口頭安排，獨立非執行董事可發出不少於三個月的事先書面通知，隨時終止服務協議。

除上述者外，概無董事與本公司訂立本公司不可於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約。

董事於競爭業務中之權益

於二零一五年三月三十一日，除Lung Cheong (BVI) Holdings Limited（「售出集團」）外，董事並無得悉各董事、管理層股東及彼等各自之聯繫人士擁有任何與本集團業務構成或可能構成競爭之業務或權益，亦不知悉該等人士與本集團存在或可能存在之任何其他利益衝突。

除上述者外，於本年度終結時或於本年度任何時間，本公司、其任何控股公司或其附屬公司或控股股東或其任何附屬公司概無簽訂任何涉及本公司之業務而董事在其中擁有重大權益（無論直接或間接）之重要合約。

董事會報告

董事之股本證券權益

於二零一五年三月三十一日，本公司各董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第三百五十二條須存置之登記冊所記錄或根據上市規則內之上市發行人董事進行證券交易的標準守則而知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	公司名稱	身份	證券之 數目及類別 (附註1)	佔同一類別證券中 已發行股本之 概約百分比
梁麟	本公司	受控法團權益	1,079,082,240股 普通股(L) (附註2)	19.11%
	Lung Cheong Investment Limited	受控法團權益	1,000股普通股(L)	100%
	Rare Diamond Limited	實益權益	70股普通股(L)	70%
方芳	本公司	實益權益	12,000,000股 普通股(L)	0.21%

附註：

1. 「L」指董事於有關公司股份及相關股份之權益。
2. 該等股份由Rare Diamond Limited全資擁有之公司Lung Cheong Investment Limited持有。Rare Diamond Limited之百分之七十權益由本公司執行董事梁麟先生·M.H.實益擁有，而百分之三十權益則由梁鍾銘先生（梁麟先生·M.H.之胞弟）擁有。

除上文所披露者外，於二零一五年三月三十一日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有或視作擁有本公司根據證券及期貨條例第三百五十二條存置之登記冊所記錄的任何權益或淡倉，或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

除該計劃外，本公司、其控股公司或其附屬公司於本期間內任何時間概無作為一方訂立任何安排致使本公司董事、行政總裁及彼等之聯繫人士可藉收購本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份或債券而從中獲利。

主要股東

於二零一五年三月三十一日，下列人士（本公司董事或行政總裁除外）擁有根據證券及期貨條例第三百三十六條須存置之登記冊所記錄之本公司股份及相關股份權益：

股東姓名	每股面值十港仙之 普通股數目 (附註1)	身份	所佔權益 概約百分比
海爾電器第二控股(BVI)有限公司	1,510,000,000股 (L)	實益擁有人	26.74%
青島海爾集體資產管理協會	1,510,000,000股 (L) (附註2)	受控法團權益	26.74%
青島海爾投資發展有限公司	1,510,000,000股 (L) (附註2)	受控法團權益	26.74%
Lung Cheong Investment Limited	1,079,082,240股 (L)	實益擁有人	19.11%
Rare Diamond Limited	1,079,082,240股 (L) (附註3)	受控法團權益	19.11%

附註：

- 「L」指於本公司股份及相關股份之實體權益。
- 該等股份均以海爾電器第二控股(BVI)有限公司名義登記，而海爾電器第二控股(BVI)有限公司全部已發行股本由青島海爾投資發展有限公司全資擁有，青島海爾投資發展有限公司之百分之六十三點四二權益則由青島海爾集體資產管理協會實益擁有。
- 該等股份以Lung Cheong Investment Limited之名義登記，Lung Cheong Investment Limited之全部已發行股本由Rare Diamond Limited擁有。Rare Diamond Limited之百分之七十權益由本公司執行董事梁麟先生，M.H.實益擁有，而百分之三十權益則由梁鍾銘先生（梁麟先生，M.H.之胞弟）實益擁有。

除上文所披露者外，於二零一五年三月三十一日，董事概不知悉任何其他人士或公司於本公司或其相聯法團的股份及相關股份中擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第三百三十六條須存置之登記冊的權益或淡倉。

董事會報告

優先購股權

倘本公司並非根據舊計劃及該計劃而發行任何本公司之新股或可兌換為普通股之證券（包括購股權及認股權證）以收取現金代價（「新發行證券」），則本公司之優先股（「優先股」）持有人有權認購或促使認購人認購全部或部分之新發行證券。任何並未由優先股持有人認購之新發行證券可供本公司普通股持有人認購，惟其認購條款及條件不得較優先股持有人之認購條款及條件更加優惠。

管理合約

在本年度內，本公司除與董事或於本集團擔任全職工作之任何人士所簽訂之服務合約外，概無就本集團之整體或任何重要業務之管理及行政訂立或現存有任何合約。

主要客戶及供應商

本集團最大客戶及供應商所佔之銷售及採購百分比如下：

	二零一五年 %	二零一四年 %
銷售		
— 最大客戶	11	18
— 五大客戶合計	40	58
採購		
— 最大供應商	20	39
— 五大供應商合計	54	52

除售出集團外，各董事或彼等之聯繫人士（定義見上市規則）及各股東（指就董事所知，擁有本公司股本百分之五以上之股東）概無擁有上述主要供應商或客戶之權益。

董事會報告

審核委員會

審核委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團採納的會計原則及政策以及截至二零一五年三月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各獨立非執行董事就其獨立性發出之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

董事會

刁雲峰先生於二零一四年九月二十四日獲委任為執行董事，並於二零一四年十月二十七日獲委任為本公司主席兼行政總裁以及提名委員會主席。

持續關連交易

於二零一五年一月五日舉行之股東特別大會上，獨立股東通過一項普通決議案批准本公司之附屬公司LC Global Holdings Corporation（「龍昌環球」）與Lung Cheong (BVI) Holdings Limited（由梁鍾銘先生持有百分之三十及本公司執行董事梁麟先生，M.H.之兒子梁毓偉先生持有百分之七十權益）於二零一四年十月二十三日訂立的有關（其中包括）於截至二零一七年三月三十一日期間供應消費電子產品、無線電遙控產品、電子及塑膠玩具的總採購協議（「總採購協議」）。於二零一四年四月一日至二零一五年三月三十一日期間及截至二零一六年三月三十一日及二零一七年三月三十一日止各期間／年度總採購協議項下之交易相關之擬定年度上限將分別不超過六千萬港元、七千五百萬港元及九千五百萬港元。

於一四／一五財政年度，源自售出集團之採購額約為四千八百萬港元，與本公司於二零一五年一月五日舉行之股東特別大會上經獨立股東批准的決議案一致。

董事會報告

根據上市規則第14A.37條，本公司獨立非執行董事已審閱上段所述之持續關連交易並確認該等交易的訂立乃：

- (i) 屬本公司的一般及日常業務；
- (ii) 按照正常商業條款進行或按照對本公司而言，該等交易的條款不遜於向獨立第三方可取得或提供（視屬何情況而定）的條款；及
- (iii) 根據有關交易的協議條款進行，而交易條款屬公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

根據上市規則第14A.38條，本公司已聘用其核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司，遵照香港會計師公會發佈的香港鑒證業務準則第3000號下之「非審核或審閱過往財務資料之鑒証工作」規定，並參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」就本公司之持續關連交易作出報告。

核數師已根據上市規則第14A.38條發出無保留意見函件，當中闡述其就本集團上段所披露持續關連交易之調查及結論。本公司已將有關該核數師函件副本送呈聯交所。

董事會報告

足夠公眾持股量

根據本公司所得公開資料及就其董事所知，於本報告刊發日期前之最後實際可行日期，本公司股份之公眾持股量已符合上市規則所規定之最低水平。

核數師

財務報表已由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核，該核數師將退任，惟符合資格並願續聘連任。本公司將於應屆股東週年大會上提呈委任香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司核數師之決議案。

企業管治

本公司的企業管治原則及常規載於本年報第25至34頁的企業管治報告。

代表董事會

海爾智能健康控股有限公司

刁雲峰

主席兼行政總裁

二零一五年六月三十日

獨立核數師報告



Tel : +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話：+852 2218 8288
傳真：+852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致海爾智能健康控股有限公司
(前稱龍昌國際控股有限公司)
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
全體股東

有關財務報表之報告

本核數師已審核列載於第55頁至144頁海爾智能健康控股有限公司(前稱龍昌國際控股有限公司)(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表,其中包括於二零一五年三月三十一日之綜合及公司財務狀況表、截至該日止年度之綜合全面收益表、綜合權益變動報表及綜合現金流量表以及主要會計政策概要和其他解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定,編製提供真實及公平意見的綜合財務報表,以及實施董事認為必要的內部監控,以使所編製的綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

本核數師的責任是根據審核結果就該等綜合財務報表發表意見。本報告根據本核數師之委聘條款僅向全體股東作出。除此之外,本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

本核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求本核數師遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

審核涉及執执行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製提供真實及公平意見的綜合財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對實體內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的適當性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

本核數師相信，本核數師所獲得的審核憑證為充足及適當，可為本核數師的保留審核意見提供基礎。

保留意見的基礎

綜合財務報表計入 貴公司於印尼之全資附屬公司P.T. Lung Cheong Brothers Industrial (「印尼龍昌」)截至二零一五年三月三十一日止年度之財務報表。

- 於二零一五年三月三十一日之綜合財務狀況表所列之應繳稅項及遞延稅項資產包括印尼龍昌貢獻之一百六十五萬八千港元及七十八萬港元。
- 截至二零一五年三月三十一日止年度之綜合全面收益表所列之所得稅開支包括印尼龍昌產生之一百七十六萬七千港元。

由於管理層並無提供證明資料，故本核數師未能獲取有關印尼龍昌於二零一五年三月三十一日之應繳稅項及遞延稅項資產或負債賬面值以及截至該日止年度之相關開支之充足適當審核憑證。因此，本核數師無法釐定是否有必要對該等金額作出任何調整。

獨立核數師報告

保留意見

本核數師認為，除保留意見的基礎一段所述事宜之可能影響外，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一五年三月三十一日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，且已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師

伍惠民
執業證書編號：P05309

二零一五年七月一日

綜合全面收益表

截至二零一五年三月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
營業額	6	389,427	193,664
銷售成本		(277,506)	(134,088)
毛利		111,921	59,576
其他收入、收益及虧損，淨額	7	17,408	20,791
銷售及分銷支出		(52,887)	(23,224)
一般及行政費用		(82,852)	(52,895)
分佔一間聯營公司業績	21	9,512	—
融資成本	9	(1,760)	(1,640)
或然代價之公平值收益	39(b)	15,615	—
除所得稅前溢利	8	16,957	2,608
所得稅（開支）／抵免	10	(10,423)	687
年內溢利		6,534	3,295
年內其他全面收益，扣除稅項 其後可能會重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		(203)	(3,371)
可供出售投資重估		3,663	(16,539)
土地及樓宇重估盈餘		21,102	—
年內其他全面收益總額，扣除稅項		24,562	(19,910)
年內全面收益總額		31,096	(16,615)
以下人士應佔年內溢利：			
本公司擁有人		17,037	5,287
非控股權益		(10,503)	(1,992)
		6,534	3,295
以下人士應佔年內全面收益總額：			
本公司擁有人		41,756	(14,623)
非控股權益		(10,660)	(1,992)
		31,096	(16,615)
本公司擁有人應佔每股盈利			
—基本	13	0.31港仙	0.10港仙
—攤薄	13	0.29港仙	0.09港仙

財務狀況表

於二零一五年三月三十一日

附註	本集團		本公司		
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	
資產及負債					
非流動資產					
物業、廠房及設備	17	100,912	50,543	–	–
商譽	18	102,357	100,970	–	–
無形資產	19	10,419	6,859	–	–
於附屬公司之權益	20	–	–	572,062	558,964
於一間聯營公司之權益	21	18,904	–	–	–
遞延稅項資產	30	5,575	11,545	–	–
		238,167	169,917	572,062	558,964
流動資產					
存貨	22	75,257	55,348	–	–
應收貿易賬款及其他應收款項、 按金及預付款項	23	95,195	38,417	–	–
可供出售投資	24	201,680	250,768	–	–
應收有關連公司款項	25	231	4,049	–	9
應收一間聯營公司款項	21	21,135	–	–	–
可收回稅項		1,532	1,017	9	11
現金及現金等價物	26	106,992	116,139	2	159
		502,022	465,738	11	179
流動負債					
應付貿易賬款及其他應付款項及 應計費用	27	52,108	27,775	629	625
借貸	28	24,094	12,110	–	–
應付有關連公司款項	25	5,004	3,519	–	–
應繳稅項		4,661	13	–	–
		85,867	43,417	629	625
流動資產／(負債)淨值		416,155	422,321	(618)	(446)
總資產減流動負債		654,322	592,238	571,444	558,518

財務狀況表

於二零一五年三月三十一日

	附註	本集團		本公司	
		二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非流動負債					
其他應付款項	27	–	7,710	–	–
借貸	28	15,057	7,814	–	–
長期服務金撥備	29	2,451	2,148	–	–
遞延稅項負債	30	13,577	6,676	–	–
		31,085	24,348	–	–
資產淨值					
		623,237	567,890	571,444	558,518
權益					
股本	32	564,776	555,776	564,776	555,776
儲備	35	67,127	14,705	6,668	2,742
本公司擁有人應佔權益		631,903	570,481	571,444	558,518
非控股權益	34	(8,666)	(2,591)	–	–
總權益		623,237	567,890	571,444	558,518

代表董事會

梁麟·M.H.
董事刁雲峰
董事

綜合權益變動報表

截至二零一五年三月三十一日止年度

	股本 千港元 (附註 32)	股份溢價 千港元	將予發行之 股份 千港元 (附註 31)	購股權儲備 千港元 (附註 33)	認股權證 儲備 千港元	匯兌波動 儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	土地及 樓宇重估 儲備 千港元	累計虧損 千港元	本公司 擁有人應佔 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
於二零一三年四月一日	345,776	59,498	389,000	-	4,789	(28,043)	-	28,891	(311,919)	487,992	-	487,992
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	(3,371)	-	-	-	(3,371)	-	(3,371)
重估可供出售投資	-	-	-	-	-	-	(16,539)	-	-	(16,539)	-	(16,539)
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	5,287	5,287	(1,992)	3,295
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(3,371)	(16,539)	-	5,287	(14,623)	(1,992)	(16,615)
將就業務收購發行之代價股份 (附註39(b))	-	-	82,000	-	-	-	-	-	-	82,000	-	82,000
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(599)	(599)
配售股份	200,000	189,216	(389,000)	-	-	-	-	-	-	216	-	216
行使認股權證	10,000	5,855	-	-	(959)	-	-	-	-	14,896	-	14,896
於二零一四年三月三十一日	555,776	254,569	82,000	-	3,830	(31,414)	(16,539)	28,891	(306,632)	570,481	(2,591)	567,890
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	(46)	-	-	-	(46)	(157)	(203)
重估可供出售投資	-	-	-	-	-	-	3,663	-	-	3,663	-	3,663
土地及樓宇重估盈餘	-	-	-	-	-	-	-	21,102	-	21,102	-	21,102
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	17,037	17,037	(10,503)	6,534
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(46)	3,663	21,102	17,037	41,756	(10,660)	31,096
確認以股權結算以股份為基礎的 付款開支	-	-	-	6,164	-	-	-	-	-	6,164	-	6,164
收購一間附屬公司(附註39(a))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,585	4,585
溢利保證失效 - 股份部分(附註39(b))	-	-	(41,000)	-	-	-	-	-	41,000	-	-	-
行使認股權證	9,000	5,363	-	-	(861)	-	-	-	-	13,502	-	13,502
於二零一五年三月三十一日	564,776	259,932	41,000	6,164	2,969	(31,460)	(12,876)	49,993	(248,595)	631,903	(8,666)	623,237

儲備之性質及目的於附註35披露。

綜合現金流量表

截至二零一五年三月三十一日止年度

附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
經營業務		
除所得稅前溢利	16,957	2,608
就以下項目調整：		
利息收入	(19,446)	(19,279)
利息開支	1,760	1,640
分佔一間聯營公司業績	(9,512)	-
物業、廠房及設備折舊	8,093	4,148
無形資產攤銷	639	289
應收貿易賬款減值虧損，淨額	5,649	41
商譽減值虧損	3,523	-
出售物業、廠房及設備之收益	(383)	(287)
出售可供出售投資之收益	(977)	(1,594)
以股權結算以股份為基礎的付款開支	6,164	-
長期服務金撥備增加	597	571
或然代價之公平值收益	(15,615)	-
營運資本變動前之經營現金流量	(2,551)	(11,863)
存貨增加	(18,938)	(9,825)
應收貿易賬款及其他應收款項、按金及預付款項增加	(61,114)	(19,990)
應收有關連公司款項減少	3,818	3,030
應收一間聯營公司款項增加	(21,135)	-
應付貿易賬款及其他應付款項及應計費用 增加／(減少)	38,334	(7,940)
應付有關連公司款項增加／(減少)	1,485	(4,328)
經營業務所用之現金	(60,101)	(50,916)
已收利息	19,446	19,279
已付所得稅	(825)	(5,184)
經營業務所用之現金淨額	(41,480)	(36,821)

綜合現金流量表

截至二零一五年三月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
投資業務			
購買物業、廠房及設備		(32,355)	(10,989)
購買無形資產		(4,070)	(2,469)
購買可供出售投資		–	(278,838)
收購一間附屬公司產生之現金流出	39(a)	(8,188)	(9,460)
向一間聯營公司注資		(9,330)	–
受限制銀行存款減少		–	30,094
出售物業、廠房及設備所得款項		1,819	305
出售可供出售投資所得款項		48,547	13,125
投資活動所用之現金淨額		(3,577)	(258,232)
融資活動			
已付利息		(1,760)	(1,640)
配售新股份		–	216
行使認股權證		13,502	14,896
銀行提供之新借貸		33,088	19,924
償還借貸		(16,949)	(41,146)
融資活動產生／(所用)之現金淨額		27,881	(7,750)
現金及現金等價物減少淨額		(17,176)	(302,803)
匯率變動之影響		8,029	767
年初之現金及現金等價物		116,139	418,175
年終之現金及現金等價物	26	106,992	116,139

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

1. 組織及業務

海爾智能健康控股有限公司（前稱為龍昌國際控股有限公司）（「本公司」）為一間於開曼群島註冊成立之有限公司。其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司註冊辦事處地址為 P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands 及本公司主要營業地點為香港新界粉嶺樂業路一號龍昌大廈。

本公司為一間投資控股公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）於本年度主要從事玩具、消費類電子產品及商用廚房產品之開發、工程設計、製造及銷售。其附屬公司之主要業務載於財務報表附註20。

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則—於二零一四年四月一日生效

香港會計準則第32號之修訂本 香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號之 修訂本（二零一一年）	抵銷金融資產及金融負債 投資實體
香港會計準則第39號之修訂本 香港（國際財務報告詮釋委員會） 第21號	衍生工具的更替及對沖會計的延續 徵稅

採納該等修訂本對本集團之財務報表並無重大影響。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）—續

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則

以下可能與本集團之財務報表有關的新訂／經修訂香港財務報告準則乃已頒佈但尚未生效，且並無獲本集團提早採納。

香港財務報告準則（修訂本）	二零一零年至二零一二年週期之年度改進 ²
香港財務報告準則（修訂本）	二零一一年至二零一三年週期之年度改進 ¹
香港財務報告準則（修訂本）	二零一二年至二零一四年週期之年度改進 ³
香港會計準則第1號之修訂本	主動披露 ³
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂本	折舊及攤銷可接受方法的澄清 ³
香港會計準則第27號之修訂本	獨立財務報表之權益法 ³
香港財務報告準則第9號 （二零一四年）	金融工具 ⁵
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注 資 ³
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號 （二零一一年）之修訂本	投資實體：應用綜合入賬的例外情況 ³
香港財務報告準則第11號之修訂本	收購合營業務權益的會計處理 ³
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ³
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入 ⁴

¹ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間或發生的交易生效

³ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

二零一零年至二零一二年週期、二零一一年至二零一三年週期及二零一二年至二零一四年週期之年度改進

根據年度改進過程頒佈之該等修訂對現時並不明確之多項準則作出微細且並不急切之修改。其中，香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」已作修訂，以釐清倘實體使用重估模式之情況下，如何處理賬面總值及累計折舊。資產之賬面值乃重列至重估金額。累計折舊或會與資產之賬面總值對銷。另一做法是，賬面總值可按與重估資產賬面值相符之方式調整，而累計折舊則於計及累計減值虧損後予以調整，以致相等於賬面總值與賬面值之差額。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）—續

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則—續

香港會計準則第1號之修訂本—主動披露

有關修訂本澄清香港會計準則第1號有關重大及合併事項、小計之呈報、財務報表之結構及會計政策之披露之指引。

儘管有關修訂本並無要求作出具體變動，惟其對多項呈報問題作出澄清，並指出允許編製人制訂符合其實際情況及使用者需要的財務報表之格式及呈列方式。

變動所涉及的主要方面如下：

- 重大事項：實體合併或分類資料的方式不得掩蓋有用資料。實體毋須披露不重要的資料；
- 分類及小計：有關修訂本澄清可接受的額外小計及其呈列方式；
- 附註：實體毋須按特定順序呈列財務報表附註，管理層應按其實際情況及使用者需要制定其附註架構；
- 會計政策：如何識別應披露之主要會計政策；
- 來自按權益法列賬投資之其他全面收益：聯營公司及合營企業之其他全面收益應分為應佔其後將重新分類至損益之項目及其後將不會重新分類至損益之項目。

香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂本—折舊及攤銷可接受方法的澄清

香港會計準則第16號之修訂本禁止實體就物業、廠房及設備項目使用以收益為基礎的折舊法。香港會計準則第38號之修訂本引入可以被推翻的假設，即收益並非無形資產攤銷的合適基準。該假設可於以下兩種情況被推翻：當無形資產是以收益衡量；或收益與無形資產經濟利益的耗用存在高度關聯時。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）—續

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則—續

香港會計準則第27號之修訂本—獨立財務報表之權益法

有關修訂本容許實體在各自的獨立財務報表中以權益法核算於其附屬公司、合營企業及聯營公司之投資。

香港財務報告準則第9號（二零一四年）—金融工具

香港財務報告準則第9號引進金融資產分類及計量的新規定。按業務模式持有資產而目的為收取合約現金流量的債務工具（業務模式測試）以及具產生現金流量的合約條款且僅為支付本金及未償還本金利息的債務工具（合約現金流量特徵測試），一般按攤銷成本計量。倘該實體業務模式的目的為持有及收取合約現金流量以及出售金融資產，則符合合約現金流量特徵測試的債務工具以按公平值計入其他全面收益計量。實體可於初步確認時作出不可撤銷的選擇，以按公平值計入其他全面收益計量並非持作買賣的股本工具。所有其他債務及股本工具以按公平值計入損益計量。

香港財務報告準則第9號就並非按公平值計入損益的所有金融資產納入新的預期虧損減值模式（取代香港會計準則第39號的已產生虧損模式）以及新的一般對沖會計規定，以讓實體於財務報表內更好地反映其風險管理活動。

香港財務報告準則第9號遵照香港會計準則第39號有關金融負債的確認、分類及計量的規定，惟指定按公平值計入損益的金融負債除外，除非會產生或擴大會計錯配風險，該負債信貸風險變動引致的公平值變動金額於其他全面收益確認。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號終止確認金融資產及金融負債的規定。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本—投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資

有關修訂本澄清實體向其聯營公司或合營企業出售或注入資產時，將予確認之收益或虧損程度。當交易涉及一項業務，則須全數確認收益或虧損。反之，當交易涉及不構成一項業務的資產，則僅須就不相關投資者於合營企業或聯營公司之權益確認收益或虧損。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）—續

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則—續

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號之修訂本—投資實體：應用綜合入賬的例外情況

對香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號（二零一一年）的小範圍修訂引入有關投資實體會計處理的規定的澄清。有關修訂本亦於特定情況下提供寬免，其將減低應用準則的成本。

香港財務報告準則第11號之修訂本—收購合營業務權益的會計處理

有關修訂要求實體於收購合營業務權益（構成香港財務報告準則第3號業務合併所界定之業務）時採用該準則之所有原則。倘該準則所界定的現有業務乃來源於該合營業務的至少一名訂約方，則香港財務報告準則第3號之原則亦於成立合營業務時予以應用。

香港財務報告準則第15號—客戶合約收入

本項新準則設立單一的收入確認框架。該框架的核心原則為實體應確認收入以金額描述轉讓承諾商品或服務予客戶，該金額反映預期該實體有權就交換該等商品及服務所收取的代價。香港財務報告準則第15號將取代現行收入確認指引（包括香港會計準則第18號收入、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋）。

香港財務報告準則第15號要求透過五個步驟釐定收入：

- 第一步： 識別與客戶的合約
- 第二步： 識別合約中的履約責任
- 第三步： 釐定交易價
- 第四步： 將交易價分配至各履約責任
- 第五步： 於各履約責任完成時確認收入

香港財務報告準則第15號包含與特定收入相關的特定指引，該等指引或會更改香港財務報告準則現時應用之方法。該準則亦對收入相關的披露作出大幅質化與量化改進。

本集團現正評估此等新訂／經修訂香港財務報告準則之潛在影響，而目前尚未能評定會否導致本集團之會計政策及財務報表之呈列出現重大變動。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）—續

(c) 新香港公司條例有關編製財務報表之披露規定

香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）要求參考新香港公司條例（第622章）（「新公司條例」）作出財務報表披露資料之規定，將於本公司截至二零一六年三月三十一日止財政年度首次適用於本公司。

董事認為不會對本集團之財務狀況或表現產生影響，惟新公司條例將影響綜合財務報表之呈列及披露。本公司之財務狀況表將於附註中呈列，而為非獨立報表，且毋須包括若干相關附註。

3. 編製基準

(a) 遵例聲明

財務報表乃根據所有適用之香港財務報告準則及香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（以下統稱「香港財務報告準則」）而編製。此等財務報表亦已符合香港公司條例之適用披露規定及「上市規則」之適用披露條文。

(b) 計量基準

財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟土地及樓宇以及可供出售投資按公平值計量除外（如下文所載會計政策所闡述）。

按照香港財務報告準則編製財務報表須採用若干重要會計估計，同時需要管理層於應用本集團會計政策時作出判斷。當中涉及較高程度的判斷或較複雜之範疇，或者其假設及估計對綜合財務報表有重大影響之範疇已於附註5披露。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

3. 編製基準—續

(c) 功能和列賬貨幣

綜合財務報表以香港元(「港元」)呈列，而港元為本公司的功能貨幣。

4. 主要會計政策

(a) 業務合併及綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司之財務報表。集團內公司間之交易及集團公司間結餘連同未變現溢利於編製綜合財務報表時全數對銷。未變現虧損亦予對銷，惟有關交易出現所轉讓資產減值的證據除外，在此情況下有關虧損在損益中確認。

年內購入或售出之附屬公司，其業績由收購生效日起或直至出售生效日止(視情況而定)計入綜合全面收益表。如有需要，則對附屬公司之財務報表作出調整，使其採用的會計政策與本集團其他成員公司之會計政策一致。

收購附屬公司或業務採用收購法列賬。收購之成本乃按所轉讓資產、所產生負債及本集團(作為收購方)發行之股本權益於收購當日之公平值總額計量。所收購的可識別資產及所承擔負債則主要按收購當日的公平值計量。本集團先前所持被收購方之股本權益以收購當日的公平值重新計量，而所產生之收益或虧損則於損益中確認。本集團可按逐筆交易基準選擇以公平值或應佔被收購方之可識別淨資產之比例計量為於附屬公司當前擁有權權益的非控股權益。所產生之收購相關成本列作開支。

收購方將予轉讓之任何或然代價均按收購當日之公平值確認。倘其後對代價作出調整，僅於調整乃由於計量期間(最長為收購當日起計12個月)內所取得有關於收購當日之公平值之新資料而作出時，方通過商譽確認。分類為資產或負債之或然代價之所有其他往後調整均於損益中確認。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(a) 業務合併及綜合基準—續

本集團於附屬公司之權益的變動（並無導致失去控制權）以權益交易入賬。本集團之權益及非控股權益之賬面值均予以調整以反映彼等於附屬公司之有關權益之變動。非控股權益之調整款額與已支付或已收取代價之公平值之間的任何差額均直接於權益內確認並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團失去附屬公司之控制權，出售損益乃按下列兩者之差額計算：(i)所收取代價之公平值與任何保留權益之公平值之總額，與(ii)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債與任何非控股權益過往之賬面值。先前就該附屬公司於其他全面收益中確認之數額按出售相關資產或負債時所規定之相同方式列賬。

收購之後，非控股權益之賬面值（即附屬公司現時擁有權權益）為初始確認時該等權益的數額加隨後權益變動之相關非控股權益所佔份額。全面收益總額乃歸屬於相關非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧損結餘。

(b) 附屬公司

附屬公司指本公司能對其行使控制權之被投資方。倘本公司具有下列全部三項因素：對被投資方擁有權力，面臨被投資方帶來的可變動回報的風險或權利，及使用其權力影響該等可變動回報之能力，則本公司可以控制被投資方。當有事實及情況顯示以上任何控制權之因素可能發生變化時，則控制權須重新評估。

在本公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資按成本扣除減值虧損（如有）列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(c) 聯營公司

聯營公司指投資者對其有重大影響力但並非附屬公司或合營企業權益之實體。重大影響力乃有權參與被投資公司之財務及經營政策決定而非控制或共同控制該等政策。

聯營公司乃採用權益法入賬，據此聯營公司按成本初步確認，此後其賬面值於聯營公司的資產淨值內調整以反映本集團應佔收購後變動，惟超過本集團於聯營公司的權益的虧損不會確認，除非有責任彌補該等虧損。

本集團與其聯營公司之間的交易產生的溢利及虧損僅限於無相關投資者應佔聯營公司之權益範圍內確認。該等交易產生之投資者所佔聯營公司之溢利及虧損與該聯營公司之賬面值對銷。

如有未變現虧損證明已轉讓資產出現減值，則會即時在損益中確認。就聯營公司支付的任何超出本集團應佔所收購可識別資產、負債及或然負債公平值的溢價，乃予以資本化，並計入聯營公司的賬面值。如有客觀證據顯示於聯營公司之投資已減值，則該投資之賬面值須按其他非金融資產所用的相同方式進行減值測試。

(d) 商譽

商譽首先按成本確認，而成本是指所轉讓代價及就非控股權益確認的數額之總和超出所收購可識別資產、負債及或然負債公平值之部分。

倘可識別資產、負債及或然負債之公平值超出已付代價之公平值，則超出部分於收購日期經重估後於損益內確認。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(d) 商譽—續

商譽按成本減去減值虧損計量。就減值測試而言，因收購而產生之商譽被分配至預期將從收購之協同效益受惠之各有關現金產生單位。已獲分配商譽之現金產生單位每年及每當有跡象顯示該單位可能出現減值時進行減值測試。

就於某財政年度進行收購所產生之商譽而言，已獲分配商譽之現金產生單位會於該財政年度完結之前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額低於該單位之賬面值，則首先分配減值虧損以減少分配予該單位的任何商譽之賬面值，其後根據該單位內每項資產之賬面值按比例分配至該單位內其他資產。商譽之任何減值虧損於損益確認，且不會於往後期間予以撥回。

(e) 物業、廠房及設備

樓宇主要包括廠房、陳列室及辦公室。永久業權之土地及樓宇按外部獨立估值師定期（惟最少每三年一次）估值之重估金額（即公平值）減任何其後累計折舊及其後累計減值虧損列賬。於重估當日之任何累計折舊與該資產之賬面總值對銷，該淨值重列至資產重估金額。

重估土地及樓宇所產生的賬面值增加於其他全面收益確認，並於權益之土地及樓宇重估儲備累計。抵銷同一資產過往增加之賬面值減少與較早估值時產生之過往增加抵銷，其後任何進一步虧損均於損益確認。

所有其他物業、廠房及設備乃按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。歷史成本包括收購有關項目直接應佔之開支。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(e) 物業、廠房及設備—續

其後之成本計入資產之賬面值，或僅在與該項目有關之未來經濟利益可能將流入本集團及該項目之成本能可靠地計量時（如適用）確認為個別資產。替換部分之賬面值取消確認。所有其他維修及保養乃在其產生之財政期間於損益中列為開支。

物業、廠房及設備之折舊按其估計可使用年期將成本或重估金額以直線法分攤至其剩餘價值計算如下：

樓宇	二十年
租賃物業裝修	租期或五年至二十年（以較短者為準）
廠房及機器	五至十年
傢俬、裝置及設備	二至五年
汽車	五年
模具	二至五年

資產之剩餘價值、估計可使用年期及折舊方法在各呈報期末審閱及在適當時調整。

倘資產之賬面值高於其估計可回收金額，資產隨即撇減至其可回收金額。

出售之盈虧按所得款項與賬面值之比較釐定，並計入損益內。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(f) 無形資產

獨立收購之無形資產初步按成本確認。於業務合併中收購的無形資產之成本乃收購當日的公平值。其後，具有有限可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

攤銷乃按其可使用年期以直線基準計提撥備如下。具有無限可使用年期的無形資產按成本減任何累計減值虧損列賬。攤銷開支乃於損益內確認及納入一般及行政開支。

專利	五至十年
----	------

(g) 研發成本

內部開發產品之開支於以下情況下可被資本化：

- 為銷售而開發該產品於技術上可行；
- 有充足資源完成開發；
- 有意完成及銷售該產品；
- 本集團有能力銷售該產品；
- 能可靠計量該項目之開支；及
- 銷售該產品將產生未來經濟效益。

資本化之開發成本於本集團預期能以銷售所開發之產品取得利益期間內攤銷。攤銷開支於損益內確認。

不符合以上條件之開發開支及內部項目在研發階段的開支於產生時於損益內確認。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(h) 有形及無形資產（不包括商譽）之減值

於各呈報期末，本集團審閱其有形及無形資產之賬面值以決定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損，或先前確認之減值虧損不再存在或可能已經減少。倘出現任何此等跡象，則會就該資產的可收回金額作出估計，以釐定減值虧損之程度（如有）。若個別資產之可收回金額無法作出估計，本集團則對該資產所屬的現金產生單位的可收回金額進行估計。如可識別合理及一致之分配基準，企業資產亦分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理及一致分配基準之最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按反映當時市場對貨幣時間值及資產（其未來現金流量之估計未經調整）的特定風險所作評估的稅前折現率，折現至其現值。

倘估計某資產（或現金產生單位）之可收回金額低於其賬面值，則該資產（或現金產生單位）之賬面值便減低至其可收回金額。減值虧損隨即於損益中確認，除非該相關資產以重估金額入賬，則於此情況下，該減值虧損根據該相關資產之相關會計政策入賬。

倘減值虧損於其後撥回，則該資產（或現金產生單位）之賬面值會增至其重新估計之可收回金額，惟增加後之賬面值不得超過該資產（或現金產生單位）於過往年度未曾確認減值虧損而原應釐定之賬面值。減值虧損撥回隨即於損益中確認，除非該相關資產以重估金額入賬，則於此情況下，該減值虧損撥回根據該相關資產之相關會計政策入賬。

(i) 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本乃使用加權平均基準釐定。製成品及在製品之成本包括原料、直接勞工及按適當比例計算之生產間接開支。可變現淨值乃根據估計銷售所得款項減估計銷售支出及（如適用）將現時之狀態變為製成品狀態所需之成本後所得之數額而釐定。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(j) 金融工具

當集團實體成為金融工具合同條文之訂約方時，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表內確認。金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本乃於首次確認時加入金融資產或金融負債之公平值或於公平值內扣除（如適用）。收購金融資產或金融負債直接應佔之交易成本按公平值計入損益並即時於損益賬內確認。

金融資產

本集團之金融資產劃分為貸款及應收款項及可供出售金融資產。所有以常規方式購買或出售之金融資產均按交易日基準確認及取消確認。以常規方式購買或出售指需要於市場規則或慣例制定之時限內交付資產之金融資產的購買或出售。

i) 貸款及應收款項

貸款及應收款項指具有固定或可釐定金額且不在活躍市場中報價的非衍生金融資產。於首次確認後，貸款及應收款項（包括應收貿易賬款及其他應收款項以及按金、應收有關連人士及一間聯營公司款項以及現金及現金等價物）均以實際利率法按攤銷成本扣除任何已識別之減值虧損後計量（見下文金融資產減值虧損之會計政策）。

ii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定或並無分類為按公平值計入損益之金融資產、貸款及應收款項或持有至到期投資之非衍生工具。於首次確認後，該等資產乃按公平值列賬，其公平值變動乃於其他全面收益確認，惟減值虧損及貨幣工具之匯兌收益及虧損於損益內確認除外。

就於活躍市場並無報價且其公平值無法可靠計量之可供出售股權投資而言，該等投資於首次確認後之其它呈報期末按成本扣除任何已識別之減值虧損計量（見下文金融資產減值虧損之會計政策）。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(i) 金融工具—續

金融資產之減值虧損

金融資產乃於各呈報期末評估減值跡象。倘於金融資產首次確認後發生一項或多項事件而導致有客觀證據證明金融資產之估計未來現金流量受到影響，則金融資產視為出現減值。

減值之客觀證據可包括：

- 債務人遇到嚴重財務困難；
- 違反合約，如逾期或拖欠利息或本金；
- 因債務人遇到財務困難而向其作出寬免；或
- 債務人有可能破產或進行其他財務重組。

i) 就貸款及應收款項而言

當有客觀證據顯示資產已減值，則減值虧損於損益中確認，並以資產之賬面值與估計未來現金流量按金融資產之原實際利率折現之現值兩者之差額計算。

倘於日後某個期間減值虧損金額減少，且該等減少客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則減值虧損將透過損益予以撥回。減值虧損之撥回不得導致資產之賬面值超過假設該資產於過往年度未曾確認減值虧損而原應釐定之賬面值。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(j) 金融工具—續

金融資產之減值虧損—續

ii) 就可供出售金融資產而言

如公平值下跌構成減值之客觀證據，則虧損之金額從權益中轉出並於損益確認。

就可供出售債務投資而言，倘該投資之公平值之增加可客觀上與確認減值虧損後發生之事件相關聯，則減值虧損將隨後獲撥回至損益。

就可供出售股權投資而言，確認減值虧損後倘公平值有任何增加，均於其他全面收益確認。

就按成本列賬之可供出售股權投資而言，減值虧損之金額按資產賬面值與估計未來現金流量按當前市場類似金融資產之回報率折現之現值兩者之差額計量。該等減值虧損不作撥回。

金融負債

本集團將其全部金融負債均分類為按攤銷成本入賬的金融負債，並經扣除所涉之直接應佔成本後初步按公平值計量。

按攤銷成本入賬的金融負債（包括應付貿易賬款及其他應付款項及應計費用、借貸、及應付有關連人士款項）隨後以實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益確認。

有關收益或虧損於負債取消確認時以及透過攤銷過程於損益中確認。

實際利率法

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本及於有關期間內分配利息收入或利息支出的方法。實際利率為金融資產或負債於預計壽命或於較短時間（如適用）內準確貼現估計未來現金收入或付款的利率。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(j) 金融工具—續

取消確認

當收取有關金融資產之未來現金流量的合約權利屆滿時，或當金融資產已轉讓且該轉讓行為根據香港會計準則第39號符合取消確認標準時，本集團會取消確認金融資產。

當有關合約規定之責任獲解除、註銷或已屆滿時，則取消確認金融負債。

股本工具

股本工具乃證明一間實體經扣除其所有負債後的資產剩餘權益的任何合約。本集團發行的股本工具按已收所得款項經扣除直接發行成本後列賬。

(k) 以股份為基礎付款之交易

以權益結算並以股份為基礎付款之交易

凡向僱員及提供類似服務之其他人士授出購股權，購股權於授出當日之公平值於歸屬期間在損益內確認，並於權益內之購股權儲備中作相應增加。非關乎市場之歸屬條件會一併考慮，方法為調整於各呈報期末預期歸屬之股本工具數目，使於歸屬期間確認之累積數額，最終根據最後歸屬之購股權數目確認。

當購股權獲行使時，先前已於購股權儲備中確認之金額將轉撥至股份溢價。當購股權被沒收或於屆滿日期仍未獲行使時，則先前於購股權儲備中確認之金額將轉撥至累計虧損。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金及銀行活期存款，以及原訂期限三個月或以下之易於變現作可知數額現金而價值變動風險不大之其他短期高流動性投資。就現金流量表而言，須按要求償還並組成本集團現金管理必要部分的銀行透支，同樣被納入為現金和現金等價物的一部分。

(m) 租賃

凡租賃條款規定將擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人，則該租賃被分類為融資租賃。所有其他租賃均列為經營租賃。

本集團作為承租人

經營租賃付款乃於相關租賃期內以直線法確認為開支。因訂立一項經營租賃作為獎勵之已收及應收利益乃以直線法於租賃期內確認作租金開支之減少。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(n) 撥備及或然負債

當本集團因過往事件而須負上法律或推定責任，且可能須就履行該等責任而導致經濟利益流出，並能夠就此作出可靠估計時，方會為發生時間或金額不可確定之負債確認撥備。當數額涉及重大時間價值時，則按預期用以履行責任的開支的現值呈列撥備。

倘可能毋須流出經濟利益或未能可靠估計款額，則該等責任將披露作或然負債，除非出現經濟利益流出的可能性極微。除非出現經濟利益流出的可能性極微，否則可能出現的責任（僅由發生或不發生一項或多項未來事件而確定）亦披露為或然負債。

(o) 所得稅

所得稅指即期應繳稅項及遞延稅項之總和。

i) 即期稅項

即期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與全面收益表所呈報之溢利不同，因應課稅溢利不包括其他年度之應課稅或可扣稅之收支項目，並且不包括毋須課稅或不可扣稅項目。本集團之即期稅項負債乃按呈報期末已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

ii) 遞延稅項

遞延稅項乃按財務報表中之資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基的差額進行確認，並採用負債法入賬。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差額確認，遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利供可扣減臨時差額對銷時一般就所有可扣減臨時差額予以確認。如臨時差額由商譽或首次確認（業務合併除外）一項不會影響應課稅溢利或會計溢利之交易中的其他資產及負債而產生，則有關資產及負債不予確認。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(o) 所得稅—續

ii) 延遲稅項—續

遞延稅項資產的賬面值會於各呈報期末檢討，並於再無可能有應課稅溢利足以收回全部或部分資產時調低。

遞延稅項負債乃就於附屬公司之投資所產生的應課稅臨時差額進行確認，惟本集團能控制臨時差額撥回及於可預見未來可能不會撥回臨時差額者除外。因與該等投資和權益有關的可扣減臨時差額而產生的遞延稅項資產，僅於可能產生足夠應課稅溢利以動用臨時差額之利益並且預期可於可見未來撥回時確認。

遞延稅項資產及負債按償還負債或變現資產期間內預期適用之稅率（根據呈報期末已頒佈或實際頒佈之稅率（及稅法））計算。遞延稅項負債及資產的計量反映按照本集團所預期方式，於呈報期末收回或清償其資產及負債之賬面值將出現的稅務結果。

倘有合法可執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債沖銷，及倘其與同一稅務機關徵收的所得稅有關，而本集團擬以折淨方式結算即期稅項資產與負債時，則遞延稅項資產及負債可予抵銷。

(p) 外幣

各個集團實體之個別財務報表乃以有關實體營運所在主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）呈列。編製個別實體之財務報表時，以該實體之功能貨幣外之貨幣（「外幣」）進行之交易乃按交易日之現行匯率記錄。於各呈報期末，以外幣列值之貨幣項目乃按呈報期末之現行匯率重新換算。以外幣列值按公平值列賬之非貨幣項目按釐定公平值當日之現行匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量之非貨幣項目不予重新換算。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(p) 外幣—續

因結算貨幣項目及換算貨幣項目而產生之匯兌差額於產生期間在損益中確認。因重新換算以公平值列賬之非貨幣項目而產生之匯兌差額計入當期損益內，惟有關盈虧於其他全面收益內確認之非貨幣項目重新換算而產生之匯兌差額除外。於該情況下，匯兌差額亦於其他全面收益內確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債按呈報期末之現行匯率以港元列示。收入及支出項目按該期間之平均匯率換算，除非匯率於該期間出現大幅波動則作別論。於該情況下，則採用於交易當日之匯率換算。所產生之匯兌差額（如有）乃於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計。於換算構成本集團於所涉海外業務之部分投資淨額之長期貨幣項目時，在集團實體獨立財務報表之損益中確認之匯兌差額重新分類至其他全面收益，並作為匯兌波動儲備於權益內累計。出售海外業務時，匯兌波動儲備內確認該業務截至出售日期之累計匯兌差額重新分類至損益，作為出售溢利或虧損之一部分。

收購海外業務時產生之商譽及公平價值調整乃作為該海外業務之資產及負債處理，並按呈報期末之匯率進行換算。

(q) 僱員福利

i) 僱員假期權益

僱員年假之權利於僱員應享有時確認。截至呈報期末因僱員提供服務而產生之年假之估計負債已予撥備。

僱員之病假及分娩假期不作確認，直至僱員正式休假為止。

僱員之長期服務假期權利在僱員應享有時確認。已為截至呈報期末止僱員已提供之服務而產生之長期服務假期之估計負債作出撥備。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(q) 僱員福利—續

ii) 溢利分享及花紅計劃

當本集團因僱員提供服務而即時導致法律或推定責任，而有關責任可予可靠地估計時，則溢利分享及支付花紅之預期成本予以確認為負債。

溢利分享及花紅計劃之負債預期於十二個月內支付，並按清償時預期支付之數額計算。

(r) 退休金承擔

本集團參與若干定額供款退休福利計劃。定額供款計劃為一項退休福利計劃，據此，本集團按強制、合約或自願基準向獨立實體作出供款。該等計劃一般透過向保險公司或國家／受託人管理基金付款而撥付。本集團一旦支付供款，則沒有其他付款責任。倘基金並無足夠資產向所有僱員支付涉及僱員於本期間及過往期間提供服務之福利，本集團亦無法律或推定責任進一步支付供款。

供款於應付時確認為員工成本，並扣除供款悉數歸屬前離開該計劃的僱員被沒收的供款。

(s) 借貸成本

凡直接與購置、興建或生產某項資產（該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售）有關之借貸成本，均資本化為資產之部分成本。該等借貸成本於資產大致準備就緒以作預定用途或出售時，方會停止資本化。

特定借貸於撥作符合條件資產之支出前用作短暫投資所賺取之投資收入，會自合資格資本化之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本均於產生之期內於損益確認。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(t) 有關連人士

- (a) 倘該名人士出現下列情況，則該名人士或其近親被視為本集團有關連人士：
- (i) 對本集團有控制或共同控制權；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本公司母公司高級管理層職員之成員。
- (b) 倘出現下列任何情況，則該實體被視為本集團有關連人士：
- (i) 該實體及本集團屬同一集團之成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司為互相關連）；
 - (ii) 一個實體是另一實體的聯營公司或合營企業（或集團成員公司之聯營公司或合營企業，而另一實體為該集團之成員公司）；
 - (iii) 兩個實體皆為相同第三方之合營企業；
 - (iv) 一個實體為第三實體之合營企業及另一實體為該第三實體之聯營公司。
 - (v) 該實體為本集團或與本集團有關連實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)所識別之人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)所識別之人士對實體有重大影響，或是實體（或實體之母公司）主要管理層職員之成員。

該名人士之近親為可能被預期於與實體進行交易時影響該名人士或受該名人士影響之該等家族成員並包括：

- (i) 該名人士之子女及配偶或家庭夥伴；
- (ii) 該名人士之配偶或家庭夥伴之子女；及
- (iii) 該名人士或該名人士之配偶或家庭夥伴之受養人。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

4. 主要會計政策—續

(u) 收益確認

收益包括於本集團日常業務過程中銷售貨品及服務之已收或應收代價的公平值，扣除增值稅、回扣及折扣，以及抵銷本集團內部銷售。

集團實體向客戶交付產品而客戶接收有關產品，且合理確保相關應收賬款之可收回性時，銷售貨品方予以確認。

服務收入於提供服務時確認。

利息收入按時間比例基準，就未償還本金按適用之利率入賬。

5. 重大會計估計及判斷

於應用本集團之會計政策時，董事需要對目前無法直接通過其他來源獲得的資產和負債之賬面值作出判斷、估計及假設。估計及判斷會持續評估，並根據以往經驗及其他因素為基準，包括對若干情況下可能合理出現之未來事件的預測。實際結果與該等估計不同。

本集團對未來情況作出估計及假設。所得之會計估計如其定義，很少與相關的實際結果相同。下文討論具有對資產或負債賬面值造成重大調整之重大風險之估計及假設。

(a) 物業、廠房及設備之可使用年期、殘值及折舊

本集團管理層釐定其物業、廠房及設備之估計可使用年期、殘值及相關折舊支出。此項估計乃根據類似性質及功能之物業、廠房及設備的過往實際可使用年期而作出。倘可使用年期少於以往估計之年期，則管理層將增加折舊支出，並撇銷或撇減已棄置或已出售之技術上已過時或非策略性的資產。實際經濟年期可能有別於估計可使用年期；實際殘值可能有別於估計殘值。定期檢討可能導致折舊年期及殘值之變動，因而影響日後期間之折舊支出。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

5. 重大會計估計及判斷—續

(b) 物業、廠房及設備之減值

當物業、廠房及設備之賬面值超過其可收回金額時，對物業、廠房及設備確認減值虧損。資產或（倘合適）彼等所屬之現金產生單位之可收回金額為其公平值減出售成本與使用價值兩者之較高者。可收回金額根據公平值減銷售成本予以釐定，其根據自公平交易中知情及自願各方出售該資產取得，並反映於呈報期末可獲得金額（扣除出售成本）之最佳資料計算。就估計可使用價值而言，本集團之管理層估計自現金產生單位獲得之未來現金流量，並選擇適當貼現率，以計算該等現金流量之現值。

(c) 商譽減值

本集團每年測試商譽是否出現任何減值。就減值檢討而言，商譽可收回金額乃根據使用值之計算方法釐定。使用值之計算方法主要利用按管理層批准之五年財務預算計算之現金流量預測。編製批准預算涵蓋期間之現金流量預測涉及若干假設及估計。主要假設包括收益之預期增長、未來資本開支之時間、增長率及選擇反映有關風險之貼現率。管理層編製反映實際及往年表現及市場發展預測之財政預算。釐定現金流量預測所採納之主要假設時須作出判斷，而主要假設之變動可對此等現金流量預測造成重大影響，因而影響減值檢討之結果。

(d) 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值為日常業務過程中之估計售價，減估計完工成本及不同銷售支出的數額。此等估計乃根據製造及銷售類似性質產品之現行市況及歷史經驗而釐定。客戶品味之轉變及競爭對手應對嚴峻市場週期採取之行動，均可能對此等估計構成重大變動。管理層於各呈報期末重新評估有關估計。

(e) 應收貿易賬款及其他應收款項減值

本集團管理層根據應收賬款可收回性之評估，釐定應收貿易賬款及其他應收款項之減值撥備。此項評估乃根據客戶及其他債務人之信貸記錄，以及現行市況釐定。管理層於各呈報期末重新評估有關撥備。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

6. 營業額及分部資料

運營／可報告分部資料乃提供予首席運營決策者（「首席運營決策者」），以使彼等能作出策略決定。有關分部資料乃根據內部報告程序及本集團內部組織及報告架構呈報。

本集團有三個可報告分部。各分部獨立管理，提供不同產品，同時需要不同業務戰略。以下概述介紹了本集團每個可報告分部之業務經營：

- 玩具製造與銷售
- 消費類電子產品銷售
- 商用廚房產品製造與銷售

分部間的交易乃經參考向外部客戶收取的類似訂單價格定價。由於首席運營決策者計量分部損益、資產及負債時並無使用企業收入、開支、資產及負債，故該等項目並沒有被分配至可報告分部。

(a) 分部收入及業績

截至二零一五年三月三十一日止年度

	玩具類 千港元	消費類 電子產品 千港元	商用 廚房產品 千港元	可報告 分部總計 千港元
外部客戶收入	240,856	90,539	58,032	389,427
除所得稅前分部溢利／（虧損）	(158)	(19,626)	6,074	(13,710)

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

6. 營業額及分部資料—續

(a) 分部收入及業績—續

截至二零一四年三月三十一日止年度

	玩具類 千港元	消費類 電子產品 千港元	商用 廚房產品 千港元	總計 千港元
外部客戶收入	173,290	15,497	4,877	193,664
除所得稅前分部溢利/(虧損)	3,394	(7,546)	(2,614)	(6,766)

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
可報告分部虧損	(13,710)	(6,766)
利息收入	19,040	18,627
出售可供出售投資之收益	977	1,594
分佔一間聯營公司業績	9,512	—
或然代價之公平值收益	15,615	—
以股權結算以股份為基礎的付款開支	(1,990)	—
未分配公司開支		
—員工成本	(4,842)	(5,061)
—法律及專業費用	(2,464)	(2,349)
—顧問服務開支	(3,600)	—
—其他	(1,581)	(3,437)
除所得稅前綜合溢利	16,957	2,608

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

6. 營業額及分部資料—續

(b) 分部資產與負債

以下為本集團可報告分部資產及負債之分析：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
分部資產		
玩具類	191,469	140,642
消費類電子產品	82,173	53,801
商用廚房產品	187,590	128,335
分部資產	461,232	322,778
可供出售投資	201,680	250,768
於一間聯營公司之權益	18,904	—
未分配公司資產		
—現金及現金等價物	50,809	58,694
—其他	7,564	3,415
綜合資產總額	740,189	635,655
分部負債		
玩具類	84,168	43,402
消費類電子產品	15,612	6,681
商用廚房產品	16,912	17,636
分部負債	116,692	67,719
未分配公司負債	260	46
綜合負債總額	116,952	67,765

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

6. 營業額及分部資料—續

(c) 分部業績或分部資產之其他分部資料

截至二零一五年三月三十一日止年度

	玩具類 千港元	消費類 電子產品 千港元	商用 廚房產品 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
利息收入	(13)	(49)	(344)	(19,040)	(19,446)
利息開支	1,648	31	81	—	1,760
所得稅開支	2,524	3,285	4,614	—	10,423
分佔一間聯營公司業績	—	—	—	(9,512)	(9,512)
物業、廠房及設備折舊	4,689	1,237	2,167	—	8,093
無形資產攤銷	—	201	438	—	639
應收貿易賬款減值虧損，淨值	6	—	5,643	—	5,649
商譽減值虧損	—	3,523	—	—	3,523
出售物業、廠房及設備之收益	(383)	—	—	—	(383)
出售可供出售投資之收益	—	—	—	(977)	(977)
添置物業、廠房及設備	23,753	7,925	664	13	32,355
添置無形資產	—	1,485	2,585	—	4,070
研發服務收入	—	—	(9,001)	—	(9,001)
以股權結算以股份為基礎的付款開支	—	1,070	3,104	1,990	6,164

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

6. 營業額及分部資料—續

(c) 分部業績或分部資產之其他分部資料—續

截至二零一四年三月三十一日止年度

	玩具類 千港元	消費類 電子產品 千港元	商用 廚房產品 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
利息收入	(287)	(347)	(18)	(18,627)	(19,279)
利息開支	1,612	28	-	-	1,640
所得稅開支／(抵免)	1,376	(1,427)	(636)	-	(687)
物業、廠房及設備折舊	3,468	358	322	-	4,148
無形資產攤銷	-	-	289	-	289
應收貿易賬款減值虧損，淨值	41	-	-	-	41
出售物業、廠房及設備之收益	(287)	-	-	-	(287)
出售可供出售投資之收益	-	-	-	(1,594)	(1,594)
添置物業、廠房及設備	10,170	731	88	-	10,989
添置無形資產	-	2,469	-	-	2,469

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

6. 營業額及分部資料—續

(d) 地區資料

有關本集團根據產品付運所在地及資產所在地按地區分類之收益及非流動資產資料如下：

截至二零一五年三月三十一日止年度

	收益 千港元	非流動資產 千港元 (附註 (i))
美國及加拿大	85,212	3,534
歐洲 (附註(ii))	79,648	—
中國	153,228	145,689
澳洲	1,807	—
日本	12,172	—
香港	662	77
韓國	44,450	—
印尼	—	83,284
其他	12,248	8
	389,427	232,592

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

6. 營業額及分部資料—續

(d) 地區資料—續

截至二零一四年三月三十一日止年度

	收益 千港元	非流動資產 千港元 (附註 (i))
美國及加拿大	89,836	3,419
歐洲 (附註(ii))	64,528	—
中國	20,519	110,189
澳洲	1,966	—
日本	1,846	—
香港	1,380	71
韓國	433	—
印尼	—	44,693
其他	13,156	—
	193,664	158,372

附註：

- (i) 不包括遞延稅項資產。
- (ii) 產品首先付運至一歐洲國家(「裝運港口國家」)，隨後由客戶分銷到不同歐洲國家。由於編製有關產品最終付運的歐洲國家資料的成本昂貴，故未能提供有關資料。董事認為不應披露此類別的裝運港口國家資料，因為有關披露可能會產生誤導。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

6. 營業額及分部資料—續

(e) 主要客戶之資料

來自相應年度佔本集團銷售總額逾百分之十之一名客戶(二零一四年:三名客戶)的收益如下:

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
玩具分部之客戶A	44,672	不適用
玩具分部之客戶B	不適用	35,496
玩具分部之客戶C	不適用	32,227
玩具分部之客戶D	不適用	19,729

7. 其他收入、收益及虧損，淨額

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
利息收入	19,446	19,279
樣板收入及其他	1,323	839
研發服務收入	9,001	—
出售物業、廠房及設備之收益	383	287
出售可供出售投資之收益	977	1,594
應收貿易賬款之減值虧損，淨額	(5,649)	(41)
商譽之減值虧損	(3,523)	—
匯兌虧損，淨額	(4,550)	(1,167)
	17,408	20,791

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

8. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利乃經扣除下列各項後得出：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
確認為開支之存貨成本	277,300	134,088
核數師酬金	1,512	1,021
物業、廠房及設備折舊	8,093	4,148
無形資產攤銷	639	289
僱員福利支出(不包括董事)(附註14)	93,515	41,450
董事酬金(附註15)	4,160	4,224
研發成本(計入一般及行政費用)	4,885	3,387
經營租賃之最低租賃付款	2,681	1,501

9. 財務成本

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
並非按公平值計入損益之金融負債利息開支總額： 須於五年內悉數償還之銀行貸款的利息	1,760	1,640

10. 所得稅費用／(抵免)

本年度概無就本集團之香港附屬公司計提香港利得稅，原因為該等公司並無產生任何應課稅溢利(二零一四年：無)。

企業所得稅(「企業所得稅」)乃按從中國產生之本年度估計應課稅溢利以百分之二十五(二零一四年：百分之二十五)之稅率計提。

海外利得稅乃按其經營所在國家之適用稅率計提。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

10. 所得稅費用／(抵免) – 續

綜合全面收益表內之所得稅開支／(抵免)金額指：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
中國企業所得稅		
– 本年度撥備	3,189	–
– 往年撥備不足	3	–
海外利得稅 – 本年度	3,192 1,767	– –
遞延稅項開支／(抵免) (附註30)	5,464	(687)
所得稅開支／(抵免)	10,423	(687)

按本集團除所得稅前溢利計算之所得稅與使用香港利得稅稅率計算之理論數額之差額如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
除所得稅前溢利	16,957	2,608
按百分之十六點五 (二零一四年：百分之十六點五) 稅率計算之所得稅開支	2,798	430
其他國家不同稅率之影響	860	(1,062)
毋須課稅收入	(6,653)	(365)
不可扣稅開支	4,453	16
動用先前未確認之稅項虧損	–	(326)
往年撥備不足	3	–
撥回往年確認之稅項虧損	3,200	–
未確認稅項虧損及其他產生之遞延稅項利益	5,762	620
所得稅開支／(抵免)	10,423	(687)

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

11. 本公司擁有人應佔溢利

截至二零一五年三月三十一日止年度，本公司擁有人應佔年內綜合溢利中包括虧損約六百七十四萬港元（二零一四年：溢利約八百三十三萬七千港元），已計入本公司財務報表。

12. 股息

董事不建議派付截至二零一五年三月三十一日止年度之任何股息（二零一四年：無）。

13. 每股盈利

	二零一五年 港仙	二零一四年 港仙
每股基本盈利	0.31	0.10
每股攤薄盈利	0.29	0.09

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
用以計算每股基本及攤薄盈利之本公司擁有人應佔年內溢利	17,037	5,287

	二零一五年	二零一四年
股份數目		
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數目	5,582,853,887	5,383,730,600
攤薄影響		
— 認股權證	260,941,321	304,603,669
— 購股權（附註）	-	-
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數目	5,843,795,208	5,688,334,269

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

13. 每股盈利—續

附註：期內授出之本公司購股權被視為或然須發行股份，原因為其發行乃以購股權持有人的績效評估為或然條件。計算每股攤薄盈利時並無就購股權作出調整。

14. 僱員福利開支

僱員福利開支（不包括董事酬金）包括：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
工資及薪金	84,135	37,376
其他員工福利	2,989	3,303
以股權結算以股份為基礎的付款開支（附註33）	4,047	—
退休金成本—界定供款計劃（附註16）	2,344	771
	93,515	41,450

15. 董事及高級管理人員之酬金

(a) 董事酬金

已付及應付本公司董事之酬金總額如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
獨立非執行董事之袍金	212	180
其他酬金：		
基本薪金、花紅、住房及其他津貼及實物利益	3,900	3,980
公積金計劃之供款（附註16）	48	64
	4,160	4,224

年內，本集團並無向董事支付酬金作為促使加入本集團或加入本集團後之獎金或作為失去職位之賠償。截至二零一五年及二零一四年三月三十一日止年度，並無任何董事放棄彼等之酬金。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

15. 董事及高級管理人員之酬金—續

(a) 董事酬金—續

截至二零一五年三月三十一日止年度每位董事之酬金如下：

董事姓名	袍金 千港元	基本 薪金及花紅 千港元	房屋及	公積金 計劃之供款 千港元	總計 千港元
			其他津貼及 實物利益 千港元		
刁雲峰先生(附註ii)	32	-	-	-	32
梁麟先生·M.H.	-	1,500	780	12	2,292
王子安先生(附註i)	-	360	180	18	558
方芳女士	-	1,080	-	18	1,098
葉添鏐先生	60	-	-	-	60
賴恩雄先生	60	-	-	-	60
高秉華博士	60	-	-	-	60
	212	2,940	960	48	4,160

截至二零一四年三月三十一日止年度每位董事之酬金如下：

董事姓名	袍金 千港元	基本薪金及 花紅 千港元	房屋及	公積金 計劃之供款 千港元	總計 千港元
			其他津貼及 實物利益 千港元		
梁麟先生·M.H.	-	1,500	780	15	2,295
王子安先生	-	720	360	36	1,116
方芳女士	-	620	-	13	633
葉添鏐先生	60	-	-	-	60
賴恩雄先生	60	-	-	-	60
高秉華博士	60	-	-	-	60
	180	2,840	1,140	64	4,224

附註：

- (i) 王子安先生於二零一四年九月二十四日辭任。
- (ii) 刁雲峰先生於二零一四年九月二十四日獲委任。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

15. 董事及高級管理人員之酬金—續

(b) 五位最高薪酬人士

本年度內，本集團五位最高薪酬人士中，三位（二零一四年：三位）為董事，其酬金已於上文呈列之分析中披露。年內應付予其餘兩位（二零一四年：兩位）人士之酬金如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
基本薪金、花紅、住房及其他津貼及實物利益 公積金計劃之供款	1,617 62	1,617 60
	1,679	1,677

已付或應付上述人士之薪酬介乎以下範圍內：

	二零一五年 人數	二零一四年 人數
零港元至一百萬港元	2	2

(c) 高級管理人員之酬金

已付或應付高級管理人員之酬金介乎以下範圍內：

	二零一五年 人數	二零一四年 人數
零至一百萬港元	5	2

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

16. 退休金成本

本集團為香港僱員安排兩項公積金計劃安排：(a)職業退休計劃及(b)強積金計劃。

職業退休計劃已獲准毋須根據強積金之規定進行登記。根據職業退休計劃，僱主及僱員之供款均按有關僱員月薪之百分之五計算。僱員在完成十年服務年期後可收取僱主作出之全部有關供款，而倘僅完成三至九年之服務年期，則須按一個較低之比例收取僱主作出之有關供款。被沒收之有關供款可用作減少僱主之供款。

根據強積金計劃，本集團及僱員分別根據強積金條例之規定按僱員有關月收入之百分之五作出供款，並以一千五百港元（二零一四年：一千二百五十港元）為上限。有關供款一旦向強積金計劃之核准受託人支付後，立即全部列作有關僱員之累算權益。

本集團亦為其美利堅合眾國及中國僱員，按僱員基本薪金若干百分比，向界定供款計劃供款。

於本集團截至二零一五年三月三十一日止年度之損益內入賬之退休福利成本（包括董事之強積金計劃供款）總額為二百三十九萬二千港元（二零一四年：八十三萬五千港元）。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

17. 物業、廠房及設備

	本集團							總計 千港元
	土地及樓宇 千港元	在建工程 千港元	租賃物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬、裝置及 設備 千港元	汽車 千港元	模具 千港元	
於二零一三年四月一日								
成本或估值	35,272	-	418	16,359	6,779	664	29,738	89,230
累計折舊及減值	(35)	-	(377)	(12,807)	(5,769)	(335)	(28,002)	(47,325)
賬面淨值	35,237	-	41	3,552	1,010	329	1,736	41,905
於二零一三年四月一日 之賬面淨值	35,237	-	41	3,552	1,010	329	1,736	41,905
添置	-	5,462	131	3,476	1,031	-	889	10,989
出售	-	-	-	-	(18)	-	-	(18)
透過業務合併收購	-	-	96	902	348	238	1,693	3,277
折舊支出	(85)	-	(105)	(1,995)	(766)	(102)	(1,095)	(4,148)
匯兌差額	(431)	(156)	-	(807)	(21)	(47)	-	(1,462)
於二零一四年 三月三十一日之 賬面淨值	34,721	5,306	163	5,128	1,584	418	3,223	50,543
於二零一四年 三月三十一日 成本或估值	34,841	5,306	645	19,930	8,119	855	32,320	102,016
累計折舊及減值	(120)	-	(482)	(14,802)	(6,535)	(437)	(29,097)	(51,473)
賬面淨值	34,721	5,306	163	5,128	1,584	418	3,223	50,543
於二零一四年 四月一日之 賬面淨值	34,721	5,306	163	5,128	1,584	418	3,223	50,543
添置	-	2,545	-	10,435	9,645	247	9,483	32,355
出售	-	-	-	(221)	-	(84)	(1,131)	(1,436)
透過業務合併收購 (附註39(a))	-	-	-	1,809	48	108	4,990	6,955
轉自在建工程	6,988	(6,988)	-	-	-	-	-	-
折舊支出	(41)	-	(161)	(3,044)	(1,516)	(191)	(3,140)	(8,093)
重估盈餘	28,139	-	-	-	-	-	-	28,139
匯兌差額	(6,452)	(863)	2	(4)	(429)	(19)	214	(7,551)
於二零一五年 三月三十一日之 賬面淨值	63,355	-	4	14,103	9,332	479	13,639	100,912
於二零一五年 三月三十一日 成本或估值	63,497	-	647	28,449	18,432	1,049	18,713	130,787
累計折舊及減值	(142)	-	(643)	(14,346)	(9,100)	(570)	(5,074)	(29,875)
賬面淨值	63,355	-	4	14,103	9,332	479	13,639	100,912

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

17. 物業、廠房及設備—續

附註：—

- (a) 於二零一五年及二零一四年三月三十一日，土地及樓宇指位於印尼之永久業權土地及若干廠房。
- (b) 本集團之土地及樓宇於二零一五年三月三十一日由獨立特許測量公司KJPP Husni, Joediono & Rekan之合資格估值師按市值重新估值。重估盈餘扣除適用遞延所得稅後計入土地及樓宇重估儲備。

土地及樓宇之公平值為第三級經常性公平值計量。期初及期末之公平值結餘對賬呈列如下：

	二零一五年 千港元
期初結餘（第三級經常性公平值）	34,721
轉自在建工程	6,988
年內折舊支出	(41)
重估盈餘	28,139
匯兌差額	(6,452)
期末結餘（第三級經常性公平值）	63,355

土地及樓宇之公平值乃採用市場比較法估值。公平值乃基於近期類似物業的市場交易價格，並根據本集團物業的位置及狀況差異作出調整。該等調整乃基於不可觀察之數據。

重大不可觀察之數據 範圍

就物業質素作（折讓）／溢價 (15%)—18%

就本集團物業質素與近期銷售比較所作出之溢價或折讓增大將導致公平值相應地增加或減少。

於本期間，估值方法並無變動。公平值乃根據上述物業之最高效益及最佳用途（與其實際用途並無差異）計量。

- (c) 若按成本減累計折舊及累計減值虧損入賬，經重估土地及樓宇之賬面值應為九百零四萬四千港元（二零一四年：二百萬零七千港元）。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

18. 商譽

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於四月一日： 成本及賬面淨值	100,970	2,500
於四月一日之賬面淨值	100,970	2,500
透過業務收購收購（附註39(a)）	3,380	98,470
年內減值	(3,523)	—
匯兌差額	1,530	—
於三月三十一日之賬面淨值	102,357	100,970
於三月三十一日： 成本	105,880	100,970
累計減值	(3,523)	—
賬面淨值	102,357	100,970

透過業務合併收購之商譽於收購時分配至預期可從業務合併獲益之現金產生單位（「現金產生單位」）。於二零一五年三月三十一日，收購分別從事商用廚房產品生產及銷售、消費類電子產品銷售及玩具銷售的現金產生單位產生之商譽如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
商用廚房產品	99,857	95,006
消費類電子產品	—	3,464
玩具類	2,500	2,500
	102,357	100,970

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

18. 商譽—續

商用廚房產品及消費類電子產品

董事根據商用廚房產品及消費類電子產品之使用價值釐定其各自於二零一五年三月三十一日的現金產生單位可收回金額，使用價值乃基於獨立專業估值師採用收益法進行的估值得出。

收益法以商用廚房產品分部及消費類電子產品分部之未來現金流量預測為基礎，而現金流量預測乃根據管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算而得出。超出五年期間的現金流量乃按中國商用廚房產品分部及消費類電子產品分部零增長的假設推算。

隨著政府對有關商用廚房產品熱效率的規定政策出台以及一胎化政策的放寬，管理層預期商用廚房產品及消費類電子產品分部未來五年將有顯著增長。因此，財務預算反映涵蓋五年期間的銷售及溢利的預期增長。

商用廚房產品及消費類電子產品之現金產生單位的未來現金流量預測分別採用的折現率介乎百分之十六至百分之十八（二零一四年：百分之十三）及百分之十五（二零一四年：百分之十三）乃為稅前折現率，並反映與相關市場有關的特定風險。

於截至二零一五年三月三十一日止年度，由於打入市場產生更多規劃銷售及行政開支，已就收購深圳綠洲兒童用品有限公司（前稱為深圳致迅電器有限公司）（「深圳綠洲」）產生之商譽（歸入消費類電子產品分部項下）確認減值虧損約三百五十二萬三千港元。

玩具類

美國玩具貿易業務之現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算方法釐定。該計算方法使用根據管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算編製之現金流量預測。超出五年期間的現金流量使用估計加權平均增長率百分之三（二零一四年：百分之三）推算，該增長率不超過相應國家行業內的長期增長率。

玩具類之現金產生單位的使用價值計算所採用的折現率百分之二十五（二零一四年：百分之十九）乃為稅前折現率，並反映與相關市場有關的特定風險。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

18. 商譽—續

於二零一五年三月三十一日，管理層參考採用上述估計得出之折現現金流量個別重估各商譽之可收回金額，並認為除消費類電子產品分部所附之商譽悉數減值外，收購事項產生的剩餘商譽屬可收回。

19. 無形資產

專利	本集團 千港元
成本：	
於二零一三年四月一日	—
透過業務合併收購 添置	4,679 2,469
於二零一四年三月三十一日	7,148
添置 匯兌差額	4,070 138
於二零一五年三月三十一日	11,356
累計攤銷：	
於二零一三年四月一日	—
年內扣除	289
於二零一四年三月三十一日	289
年內扣除 匯兌差額	639 9
於二零一五年三月三十一日	937
賬面值：	
於二零一五年三月三十一日	10,419
於二零一四年三月三十一日	6,859

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

20. 於附屬公司之權益

	本公司	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非上市投資，按成本	473,812	473,812
應收附屬公司之款項（附註）	507,366	494,496
應付附屬公司之款項（附註）	(36,116)	(36,344)
	945,062	931,964
減：減值虧損撥備	(373,000)	(373,000)
	572,062	558,964

附註：

除應收一間附屬公司之款項三億九千萬港元（二零一四年：三億九千萬港元）為按年利率百分之二點八（二零一四年：百分之三點九）計息外，餘下應收附屬公司款項均為無抵押、免息及實質上為貸予附屬公司之準股權貸款。

應付附屬公司之款項為無抵押、免息且毋須於一年內償還。

於二零一五年及二零一四年三月三十一日，本公司之附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立及營業地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	實際持股百分比		業務性質
			二零一五年	二零一四年	
直接持有之股份：					
LC Global Holdings Corporation	英屬維爾京群島	普通股50,001美元	100	100	投資控股
Future Empire Limited	英屬維爾京群島	普通股50,000美元	100	100	投資控股

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

20. 於附屬公司之權益—續

公司名稱	註冊成立及營業地點	已發行股本／ 註冊資本詳情	實際持股百分比		業務性質
			二零一五年	二零一四年	
間接持有之股份／投資：					
P.T. Lung Cheong Brothers Industrial	印度尼西亞共和國	96,305,804,000 印尼盾	100	100	玩具及電子產品製造
Kid Galaxy Global Limited	英屬維爾京群島	普通股2美元	100	100	投資控股
Kid Galaxy Corporation	英屬維爾京群島	普通股11美元	100	100	投資控股
Lung Cheong Asia Holdings Limited	英屬維爾京群島	普通股50,001美元	100	100	投資控股
Lung Cheong Overseas Corporation	英屬維爾京群島	普通股50,000美元	100	100	玩具貿易
Kid Galaxy Inc.	美利堅合眾國 （「美國」）	普通股100,010美元	100	100	玩具貿易
龍昌科技有限公司	香港	普通股 30,010,000港元	100	100	玩具及電子產品貿易
Kid Galaxy Limited	香港	普通股 10,010,000港元	100	100	玩具貿易
Future Empire Limited	香港	普通股1港元	100	100	投資控股
Notton Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	100	投資控股
創時科技有限公司	香港	普通股1港元	100	100	投資控股
青島綠洲智健科技有限公司 （前稱為青島綠洲兒童用品 有限公司）	中華人民共和國 （「中國」）	普通股 10,000,000美元	100	100	消費類電子產品貿易

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

20. 於附屬公司之權益—續

公司名稱	註冊成立及營業地點	已發行股本/ 註冊資本詳情	實際持股百分比		業務性質
			二零一五年	二零一四年	
間接持有之股份/投資：					
青島瑞迪燃氣具製造有限公司 (「青島瑞迪」)	中國	普通股人民幣 30,000,000元	100	100	研發、製造及銷售商用 廚房產品
青島海爾瑞迪廚具工程有限公司	中國	普通股人民幣 10,000,000元	100	100	研發、生產、銷售及安 裝商用廚房產品
四川易方廚房設備有限公司 (「四川易方」)	中國	普通股人民幣 16,000,000元	59.976	不適用	研發、生產、銷售及安 裝商用廚房相關設備 及配件
深圳綠州兒童用品有限公司 (前稱為深圳致迅電器 有限公司)(「深圳綠洲」)	中國	普通股人民幣 5,000,000元	51	51	消費類電子產品貿易
深圳貝立安母嬰用品有限公司 (「深圳貝立安」)	中國	普通股人民幣 2,000,000元	51	51	研發、營銷及分銷幼兒 護理產品
青島綠州創智科技信息有限公司	中國	普通股人民幣 10,000元	100	不適用	暫無業務

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

21. 於聯營公司之權益

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非上市股份，按成本	9,330	—
分佔一間聯營公司業績	9,512	—
匯兌差額	62	—
	18,904	—
應收一間聯營公司款項	21,135	—

應收一間聯營公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

本集團之聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	企業組織形式	註冊成立地點	持有權益比例		經營地點及主要業務
			二零一五年	二零一四年	
青島日日順樂家水設備有限公司 （「日日順水設備」）	公司	中國	49%	不適用	於中國批發及零售、安裝及維修淨水設備及配件，以及提供相關售後服務

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

21. 於聯營公司之權益—續

於呈報期末，本集團所持聯營公司之財務資料概要如下：

	二零一五年 千港元
日日順水設備	
流動資產	222,942
非流動資產	4,580
流動負債	(198,654)
資產淨值	28,868
本集團分佔聯營公司資產淨值(附註)	18,904
	由註冊 成立日期 二零一四年 七月十四日至 二零一五年 三月三十一日 止期間 千港元
收益	217,070
期間溢利	19,412
本集團分佔聯營公司年度業績	9,512

附註：由於日日順水設備之其他股東於二零一五年三月三十一日尚未繳足彼等各自的股份，本集團分佔聯營公司資產淨值指本集團於註冊成立日期的現金注資總額加按持股比例計算的其後資產淨值變動。

22. 存貨

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
原材料	24,379	11,522
在製品	19,623	18,179
製成品	31,255	25,647
	75,257	55,348

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

23. 應收貿易賬款及其他應收款項、按金及預付款項

應收貿易賬款及其他應收款項、按金及預付款項之賬面值如下：

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
應收貿易賬款 減：呆賬撥備	71,715 (5,613)	20,670 (41)
	66,102	20,629
其他應收款項、按金及預付款項	29,093	17,788
	95,195	38,417

(a) 年內呆賬撥備變動（包括個別及共同虧損部分）如下：

應收貿易賬款呆賬撥備

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年初	41	895
年內已撇減金額	(112)	(895)
減值虧損增加	5,649	41
匯兌差額	35	-
年終（附註(i)）	5,613	41

附註：

- (i) 上述有關應收貿易賬款及其他應收款項之呆賬撥備包括撥備前賬面值為一千零六十九萬一千港元（二零一四年：四萬一千港元）的個別已減值應收貿易賬款撥備五百六十一萬三千港元（二零一四年：四萬一千港元）。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

23. 應收貿易賬款及其他應收款項、按金及預付款項—續

(b) 扣除呆賬撥備後應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
零至九十日	38,859	18,542
九十一日至一百八十日	19,207	1,839
一百八十一日至三百六十五日	8,000	143
逾三百六十五日	36	105
	66,102	20,629

本集團之銷售均以信用狀或記賬條款進行，信貸條款會定期檢討。一般貿易條款包括信用狀、付運前按金以及介乎三十日至九十日內的賒賬期，但對財力雄厚之業務夥伴可給予較長之賒賬期。

(c) 以下為於報告期末已逾期，而本集團並無作出減值虧損撥備（因為管理層認為客戶的基本信貸質素並無轉差）之應收貿易賬款賬面值的賬齡分析：

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
逾期三十日內	11,596	1,893
逾期三十一日至九十日	9,742	437
逾期九十日以上	656	721
	21,994	3,051

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

23. 應收貿易賬款及其他應收款項、按金及預付款項—續

(c) 續

既未逾期亦未減值之應收貿易賬款乃與近期並無逾期還款歷史之客戶有關。

已逾期但並未減值之應收貿易賬款乃與在本集團有良好往績記錄之多名獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層認為毋須就該等結餘作出減值撥備，因為其信貸質素並無重大變動，而該等結餘仍被視為可悉數收回。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

24. 可供出售投資

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
債務證券—按公平值		
—於香港上市	94,023	112,277
—於香港境外上市	107,657	138,491
	201,680	250,768

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

25. 應收／(應付)有關連公司款項

(a) 應收有關連公司款項

	於二零一五年 三月三十一日 千港元	於二零一四年 三月三十一日 千港元	於二零一三年 四月一日 千港元	截至三月三十一日止年度 未償還最高結餘	
				二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
由一名董事近親控制之 多間公司					
Lung Cheong (BVI) Holdings Limited	-	11	11	11	11
龍昌玩具有限公司	-	618	6,580	618	6,580
龍昌數碼科技(香港)有限公司	11	-	-	11	-
東莞龍昌數碼科技有限公司	-	2,015	-	2,015	2,651
	11	2,644	6,591	不適用	不適用
與一名主要股東有關連之公司	220	1,405	-	不適用	不適用
	231	4,049	6,591	不適用	不適用

(b) 應收／應付有關連公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

26. 現金及現金等價物

現金及現金等價物指根據每日銀行存款利率按浮動利率計息之銀行結餘及現金。銀行結餘及現金之賬面值與其公平值相若。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

27. 應付貿易賬款及其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
即期				
應付貿易賬款	28,798	5,867	-	-
其他應付款項及應計費用	23,310	21,908	629	625
	52,108	27,775	629	625
非即期				
其他應付款項	-	7,710	-	-
	52,108	35,485	629	625

於二零一五年三月三十一日，應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
零至九十日	22,768	5,587
九十一日至一百八十日	5,766	55
一百八十一日至三百六十五日	26	70
逾三百六十五日	238	155
	28,798	5,867

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

28. 借貸

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
流動		
銀行貸款－有抵押(附註(b)(ii))	4,680	—
－無抵押	3,906	—
	8,586	—
信託收據貸款－有抵押(附註(b)(i))	15,508	12,110
	24,094	12,110
非流動		
銀行貸款－有抵押(附註(b)(i))	15,057	7,814
	39,151	19,924

於二零一五年三月三十一日，流動及非流動信託收據貸款及銀行貸款總額之還款安排如下：

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
按要求及一年內	24,094	12,110
超過一年但不超過兩年	—	1,563
超過兩年但不超過五年	15,057	6,251
	39,151	19,924

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

28. 借貸—續

- (a) 於二零一五年三月三十一日，除三千零五十六萬五千港元（二零一四年：一千九百九十二萬四千港元）之借貸按固定年利率百分之六點七五（二零一四年：百分之六點七五）計息外，其他借貸均按浮動範圍自倫敦銀行同業拆息加年利率百分之三點零至倫敦同業銀行拆息加年利率百分之三點二五之浮動利率計息（二零一四年：無）。
- (b) 於二零一五年三月三十一日，若干本集團借貸及銀行融資以下列方式作抵押：
- (i) 法定押記本集團賬面值為六千三百三十五萬五千港元（二零一四年：三千四百七十二萬一千港元）位於印度尼西亞共和國之土地及樓宇。
- (ii) 質押一家附屬公司賬面值分別為數一百零三萬三千港元、七百七十五萬八千港元及七百零六萬二千港元之裝置及設備、存貨及應收貿易賬款。
- (c) 於二零一五年三月三十一日，本集團擁有銀行融資總額約五千四百四十六萬港元（二零一四年：三千三百一十七萬二千港元），其中一千五百三十萬九千港元（二零一四年：一千三百二十四萬八千港元）尚未動用。

29. 長期服務金撥備

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年初	2,148	1,846
增加	597	571
匯兌差額	(294)	(269)
年終	2,451	2,148

有關金額指對本集團於香港及印尼員工的長期服務金撥備，分別受香港及印尼的勞工法規管。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

30. 遞延稅項

年內遞延稅項資產及負債變動（不計及同一稅務司法權區內結餘抵銷）如下：

遞延稅項資產：

	本集團			總計 千港元
	可供出售投資 千港元	累計稅項虧損 千港元	其他 千港元	
於二零一三年四月一日	-	4,264	1,051	5,315
透過業務合併收購	-	2,661	-	2,661
計入損益（附註10）	-	687	-	687
計入其他全面收益	3,268	-	-	3,268
匯兌差額	-	-	(156)	(156)
於二零一四年三月三十一日	3,268	7,612	895	11,775
透過業務合併收購（附註39(a)）	-	-	262	262
於損益中扣除（附註10）	-	(2,212)	(52)	(2,264)
撥回於損益中扣除之過往已確認稅項虧損 （附註10）	-	(3,200)	-	(3,200)
於其他全面收益中扣除	(724)	-	-	(724)
匯兌差額	-	(187)	(87)	(274)
於二零一五年三月三十一日	2,544	2,013	1,018	5,575

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

30. 遞延稅項—續

遞延稅項負債：

	土地及 樓宇重估 千港元
於二零一三年四月一日	7,475
匯兌差額	(569)
於二零一四年三月三十一日	6,906
於其他全面收益中扣除	7,034
匯兌差額	(363)
於二零一五年三月三十一日	13,577
遞延稅項(負債)／資產淨值：	
於二零一五年三月三十一日	(8,002)
於二零一四年三月三十一日	4,869

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

30. 遞延稅項—續

就綜合財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已被抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
遞延稅項資產	5,575	11,545
遞延稅項負債	(13,577)	(6,676)
	(8,002)	4,869

遞延稅項資產乃因應相關稅務利益可透過未來可能產生之應課稅溢利變現而就所結轉之估計稅項虧損作確認。本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收入之估計虧損約四千二百六十八萬五千港元（二零一四年：一千七百七十八萬二千港元）確認遞延稅項資產。除約四百二十三萬四千港元（二零一四年：六百九十五萬港元）將於二零二二年至二零三四年屆滿及三千一百三十七萬四千港元可於其產生年度起計五年期間內結轉外，所有稅務虧損均可無限期結轉。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司就其所賺取溢利宣派股息時須繳交預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時差額之時間，而有關暫時差額於可預見之將來很可能不會撥回，故此並無於綜合財務報表內就中國附屬公司之累計溢利應佔之暫時差額約三百二十二萬六千港元（二零一四年：零）有關之遞延稅項作出撥備。

31. 將予發行之股份

將予發行之代價股份指於二零一三年八月十九日完成收購Notton Limited及其附屬公司（「收購集團」）所產生之代價之股份部分。倘截至二零一四年十二月三十一日止年度收購集團之溢利達一千一百萬港元，本公司將發行一億股普通股；倘截至二零一五十二月三十一日止年度收購集團之溢利達二千一百萬港元，本公司將發行另外一億股普通股。或然代價股份之公平值乃經參考本公司股份於收購日期之市場報價每股面值四十一港仙釐定為八千二百萬港元。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

31. 將予發行之股份—續

於本年度，由於收購集團未能達致截至二零一四年十二月三十一日止年度之溢利保證，因此將予發行之億股股份已失效。因此，總額為數四千一百萬港元之將予發行股份已轉撥至保留盈利。

32. 股本

	法定			
	每股面值十萬美元之可換股 可累積可贖回優先股 股份數目	千美元	每股面值十港仙之普通股 股份數目 千股	千港元
於二零一三年四月一日、二零一四年及 二零一五年三月三十一日	40	4,000	10,000,000	1,000,000

	已發行及繳足			
	每股面值十萬美元之可換股 可累積可贖回優先股 股份數目	千美元	每股面值十港仙之普通股 股份數目 千股	千港元
於二零一三年四月一日	—	—	3,457,758	345,776
配售新股份(附註)	—	—	2,000,000	200,000
行使認股權證	—	—	100,000	10,000
於二零一四年三月三十一日	—	—	5,557,758	555,776
行使認股權證	—	—	90,000	9,000
於二零一五年三月三十一日	—	—	5,647,758	564,776

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

32. 股本—續

附註：

於二零一三年四月二日，本公司已發行之普通股透過進行配售（「配售」）發行每股面值十港仙之二十億股普通股由三億四千五百七十七萬六千港元增至五億四千五百七十七萬六千港元。

配售籌得現金金額為三億八千九百二十一萬六千港元（經扣除本公司承擔之相關費用約一千零七十八萬四千港元）。董事認為，配售乃為籌得足夠資金作一般營運資金及擴展業務用途。

33. 購股權計劃

本公司實行一項購股權計劃（「計劃」），向對本集團之業務成就有貢獻之合資格參與者提供獎勵及獎賞。計劃於二零一二年九月十四日由股東通過普通決議案採納，構成受上市規則第十七章監管之購股權計劃。

根據計劃，購股權可由本公司董事釐定並在向承授人提呈授出購股權時知會承授人之期間內隨時行使，惟該期間不得超過授出日期起計十年。計劃之計劃授權上限已根據本公司於二零一二年九月十四日舉行之上屆股東特別大會（「股東特別大會」）上通過之一項股東決議案予以更新。計劃下可供發行之股份數目上限為三億四千五百七十七萬五千七百九十九股，相當於截止股東特別大會日期（即二零一二年九月十四日）及其後本公司已發行普通股本之百分之十。計劃項下之股份認購價將由董事自行酌情釐定，惟不得低於(i)授出日期於聯交所每日報價表所列之股份收市價及(ii)緊接授出購股權日期前五個營業日於聯交所每日報價表所列之股份平均收市價兩者中之較高者。獲授之每份購股權須支付一港元之象徵代價。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

33. 購股權計劃—續

於本年度，本公司向其附屬公司及聯營公司之高級管理層及僱員，以及顧問（統稱「承授人」）授出一億份購股權（二零一四年：無），行使價為每股股份八十七港仙。未行使之購股權須以達致下列歸屬時間表所載之個人及公司層面之績效目標為條件：

1. 倘個人及公司層面之績效目標均於二零一五年五月十三日或之前達成，則已授予相關承授人的購股權之百分之四十將於二零一五年五月十三日可予行使。
2. 倘個人及公司層面之績效目標均於二零一六年五月十三日或之前達成，則已授予相關承授人的購股權之剩餘百分之六十將於二零一六年五月十三日可予行使。

承授人	授出日期	行使期	每股行使價 港元	於 二零一三年 四月一日及 二零一四年 三月 三十一日 未行使	年內授出	年內行使	年內沒收	於 二零一五年 三月 三十一日 未行使
類別I: —高級管理層	二零一四年五月十三日	二零一五年五月十三日至 二零一七年五月十二日	0.87	-	25,000,000	-	-	25,000,000
類別II: —僱員	二零一四年五月十三日	二零一五年五月十三日至 二零一七年五月十二日	0.87	-	24,000,000	-	-	24,000,000
類別III: —顧問(附註i)	二零一四年五月十三日	二零一五年五月十三日至 二零一七年五月十二日	0.87	-	51,000,000	-	-	51,000,000
全部類別總額					-	100,000,000	-	-
年末未行使								-
加權平均行使價						0.87港元		0.87港元
年末加權平均 剩餘合約期								2.12年

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

33. 購股權計劃—續

附註：

- (i) 本公司向顧問授出購股權，以作為彼等向本集團提供管理諮詢服務之回報。

於二零一五年三月三十一日，根據計劃已授出及尚未行使之購股權涉及之股份數目為一億股（二零一四年：零），相當於本公司於該日期已發行股份總數之百分之一點七七。

以下為與釐定本年度內根據本公司運作之以權益結算以股份為基礎之付款計劃授出之購股權之公平值有關之資料。

	二零一五年
所使用之期權定價模型	二項式期權定價模型
於授出日期之加權平均股價（港元）	0.82
行使價（港元）	0.87
加權平均合約期（年）	2.951
預期波動（%）	57.980
預期股息收益率（%）	無
無風險利率（%）	0.593

計算購股權之公平值時所使用之變量及假設乃基於董事之最佳估計。變量及假設變動可能導致購股權之公平值變動。

於截至二零一五年三月三十一日止年度，本公司確認與本公司授出之購股權有關之開支總額約為六百一十六萬四千港元（二零一四年：無）。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

34. 非控股權益

本集團擁有百分之五十一權益之深圳綠洲及其全資附屬公司以及本集團擁有百分之五十九點九七六權益之四川易方擁有重大非控股權益（「非控股權益」）。有關深圳綠洲及其全資附屬公司以及四川易方之非控股權益於集團內部對銷前的財務資料概要呈列如下：

	截至 二零一五年 止年度 千港元	自收購日期 二零一三年 九月二十二日 起至 二零一四年 三月三十一日 止期間 千港元
深圳綠洲及其全資附屬公司		
收入	78,221	17,130
期內虧損	(18,090)	(4,065)
年內／期內全面收益總額	(18,389)	(4,065)
分配予非控股權益之虧損及全面收益總額	(9,011)	(1,992)
經營活動產生／(所用)之現金流量	5,178	(9,316)
投資活動所用之現金流量	(879)	(344)
融資活動產生之現金流量	-	13,245
現金流入淨額	4,299	3,585
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於三月三十一日		
非流動資產	4,390	6,753
流動資產	43,409	24,656
流動負債	(68,172)	(36,697)
負債淨額	(20,373)	(5,288)
累計非控股權益	(11,601)	(2,591)

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

34. 非控股權益—續

	自收購日期 二零一四年 四月四日起至 二零一五年 三月三十一日 止期間 千港元
四川易方	
收入	15,099
期內虧損	(4,094)
期內全面收益總額	(4,121)
分配予非控股權益之虧損及全面收益總額	(1,649)
經營活動產生之現金流量	3,096
投資活動所用之現金流量	(431)
現金流入淨額	2,665
	二零一五年 千港元
於三月三十一日	
非流動資產	6,352
流動資產	16,806
流動負債	(15,195)
資產淨值	7,963
累計非控股權益	2,935

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

35. 儲備

本集團

儲備之性質及目的載列如下：

股份溢價

根據開曼群島公司法（經修訂）第22章，本公司之股份溢價可根據其組織章程大綱及細則之條文，用作向股東支付分派及股息，惟緊隨分派或派付股息後，本公司能夠償還其於日常業務過程中到期之債務。

購股權儲備

如財務報表附註4(k)以股份支付之交易之會計政策所詳述，購股權儲備包括已授出但未行使的購股權公平值。

認股權證儲備

認股權證儲備指發行認股權證的所得款項金額。

匯兌波動儲備

匯兌波動儲備指換算海外業務財務報表時所產生的外匯差額。該儲備乃根據財務報表附註4(p)所載會計政策進行處理。

投資重估儲備

投資重估儲備指可供出售金融資產的公平值變動。

土地及樓宇重估儲備

土地及樓宇重估儲備指呈報期末所持有土地及樓宇公平值的累計變動淨值。該儲備乃根據財務報表附註4(e)所載會計政策進行處理。

累計虧損

累計虧損指於損益確認之累計收益及虧損淨額。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

35. 儲備—續

本公司

	股份溢價 千港元	將予發行之 股份 千港元	購股權儲備 千港元	認股權證 儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一三年四月一日	146,799	389,000	-	4,789	(433,295)	107,293
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	8,337	8,337
就業務收購而將予發行之代價股份	-	82,000	-	-	-	82,000
配售股份	189,216	(389,000)	-	-	-	(199,784)
行使認股權證	5,855	-	-	(959)	-	4,896
於二零一四年三月三十一日	341,870	82,000	-	3,830	(424,958)	2,742
年內虧損及全面收益總額	-	-	-	-	(6,740)	(6,740)
確認以股權結算以股份為基礎的						
付款開支	-	-	6,164	-	-	6,164
溢利保證失效—股份部分	-	(41,000)	-	-	41,000	-
行使認股權證	5,363	-	-	(861)	-	4,502
於二零一五年三月三十一日	347,233	41,000	6,164	2,969	(390,698)	6,668

36. 或然負債

於二零一五年及二零一四年三月三十一日，本集團並無或然負債。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

37. 承擔

(a) 資本承擔

於三月三十一日，本集團有以下重大資本承擔：

收購物業、廠房及設備

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
本集團		
已訂約但未撥備	-	684

(b) 經營租賃承擔

於呈報期末，本集團有根據不可撤銷租約於下列期間到期之租賃物業未來最低租賃付款承擔：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
本集團作為承租人		
不超過一年	1,683	910
超過一年但少於五年	261	349
	1,944	1,259

經營租賃款項指本集團就其租賃辦公物業應付之租金。租約年期經磋商為二至五年（二零一四年：二至五年），而租金則於租賃年期內固定不變。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

38. 有關連人士交易

年內，本集團曾與有關連人士（部分亦根據上市規則被視為有關連人士）進行交易及有往來結餘。此外，本公司及其附屬公司之間的交易已於綜合入賬時對銷，並無於本附註內披露。

(a) 年內，本集團與有關連人士訂立以下重大交易：

有關連人士關係	交易類型	交易金額	
		二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
與本集團主要股東有關連之公司	購買	34,565	–
與本集團主要股東有關連之公司	出售	31,016	2,031
由一名董事近親控制之多間公司	購買	48,498	47,691
與本集團主要股東有關連之公司	服務開支	440	–

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

38. 有關連人士交易—續

(b) 管理層要員報酬

年內管理層要員包括本公司董事（其薪酬於附註15(a)披露）及管理層要員。管理層要員（除董事外）薪酬如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
短期福利	2,446	798
離職後福利	148	15
	2,594	813

39. 業務收購

(a) 收購四川易方

於二零一四年四月四日，本集團收購四川易方廚房設備有限公司（「四川易方」）之約百分之五十九點九七六股權，該公司主要業務為於中國研發、生產、銷售及安裝商用廚房設備及配件。該收購旨在拓展本集團在中國開發商用廚房設計、策劃及項目管理之業務。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

39. 業務收購—續

(a) 收購四川易方—續

下表概述本期間完成的業務收購事項已付之代價及於收購日期被收購方之可識別資產及負債之公平值：

	四川易方 千港元
物業、廠房及設備	6,955
遞延稅項資產	262
存貨	971
應收貿易賬款及其他應收款項、按金及預付款項	1,313
所收購現金及現金等價物	1,812
應付貿易賬款及其他應付款項及應計費用	(108)
	11,205
非控股權益	(4,585)
	6,620
收購產生之商譽	3,380
以現金支付之代價總額	10,000
現金流量：	
現金付款	(10,000)
所收購的現金及現金等價物	1,812
收購產生之現金流出淨額	(8,188)

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

39. 業務收購—續

(a) 收購四川易方—續

收購相關的成本約為十七萬港元並已於行政費用入賬。

應收貿易賬款及其他應收款項之公平值約為一百三十一萬三千港元。該等應收款項之總額為一百三十一萬三千港元。該等應收款項概無減值，且預期全部合約金額將可收回。

本集團選擇按所佔被收購方可識別淨資產比例計量於四川易方之非控股權益。

自收購日期以來，四川易方已為本集團之收入及溢利帶來收入一千五百零九萬九千港元及虧損四百零九萬四千港元。倘收購事項於二零一四年四月一日經已發生，本集團之收入及溢利應分別為三億八千九百四十二萬七千港元及六百五十三萬四千港元。該備考資料乃僅供說明用途，而未必表示倘收購事項於二零一四年四月一日已完成本集團實際將達致之收入及經營業績，且並不擬作為對未來表現之預測。

(b) 收購Notton Limited

於二零一三年八月十九日，本集團收購Notton Limited（其主要業務為投資控股）全部股權。Notton Limited透過其全資附屬公司創時科技有限公司持有青島瑞迪全部股權，而青島瑞迪在中國從事研發、製造及銷售商用廚房產品。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

39. 業務收購—續

(b) 收購Notton Limited—續

倘Notton Limited及其附屬公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之溢利達到一千一百萬港元，上述代價包括於收購日期已付現金代價八百萬港元及以表現為基準的或然代價現金八百萬港元及本公司的一億股普通股（「第A筆或然代價」），倘Notton Limited及其附屬公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之溢利達到二千一百萬港元，則包括另一筆現金八百萬港元及本公司的一億股普通股（「第B筆或然代價」）。

於收購日期，現金或然代價之公平值一千五百四十一萬九千港元乃應用貼現年利率百分之二點五估計，而或然代價股份之公平值八千二百萬港元乃經參考本公司股份於收購日期所報市價每股四十一港仙釐定。

由於所收購集團未能達致截至二零一四年十二月三十一日止年度之溢利保證，第A筆或然代價現金八百萬港元及將予發行之一億股股份已經失效。因此，或然代價現金八百萬港元之總額已於損益中確認為或然代價之公平值收益，而總額為數四千一百萬港元之將予發行股份已轉撥至保留盈利。董事認為截至二零一五年十二月三十一日止年度之溢利保證不會達成。因此，第B筆或然代價現金七百六十一萬五千港元已重估為零，並於本年度損益中確認或然代價之公平值收益。為數四千一百萬港元之將予發行的第B筆或然代價股份於權益內保持不變。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

40. 資本風險管理

本集團管理資本的目的是確保本集團能夠持續經營，為股東提供回報及為其他利益關係人士提供收益，並維持優化的資本架構以減少資本成本。

本集團的資本架構包括債務淨額（包括於附註28披露的借貸減現金及現金等價物再減去可供出售投資）以及本公司擁有人應佔權益（包括分別於附註32及35披露之股本及儲備）。

本集團的管理層定期檢討資本架構。作為檢討之一部分，管理層會考慮資本成本及與各類資本有關的風險。根據管理層的建議，本集團將透過派付股息、發行新股以及新債務或贖回現有債務，平衡其整體的資本架構。

於呈報期末之資產負債比率如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
債務	39,151	19,924
現金及現金等價物	(106,992)	(116,139)
可供出售投資	(201,680)	(250,768)
債務淨額	(269,521)	(346,983)
權益	623,237	567,890
債務淨額權益比率	不適用	不適用

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

41. 財務風險管理

財務風險因素

本集團之業務使其面對不同財務風險：信貸風險、流動資金風險、現金流量及公平值利率風險以及外匯風險。

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自其現金及現金等價物、應收貿易賬款及其他應收款項以及可供出售投資。管理層已實施信貸政策，並持續監察所承受該等信貸風險的程度。

本集團所面臨之信貸風險主要受各客戶之個別特徵所影響。客戶所處行業及國家的違約風險對信貸風險亦有所影響，惟影響程度較低。於呈報期末，應收貿易賬款總額中有百分之二十一（二零一四年：百分之十一）及百分之五十四（二零一四年：百分之四十一）分別來自本集團的最大債務人及五大債務人，故本集團有一定程度的信貸集中風險。

就應收貿易賬款及其他應收賬款而言，本集團對要求超過一定金額信貸的所有客戶均會進行個別信貸評估。該等評估著重於客戶的過往到期還款記錄及現時的支付能力，並考慮客戶具體資料及客戶經營所在的經濟環境。

此外，本集團流動資金的信貸風險集中，因為百分之八十八（二零一四年：百分之九十）之銀行結餘乃存放於五間銀行。然而，由於交易對手為國際信貸評級機構評為良好信貸評級之銀行及上市債務發行人，故流動資金及可供出售投資之信貸風險有限。

(b) 流動資金風險

本集團內獨立營運實體負責各自的現金管理，包括將現金盈餘作短期投資及籌集貸款以應付預期的現金需求（惟借貸額超過若干預先釐定的授權水平時須獲得本公司董事會批准）。本集團透過充裕之可動用信貸融資確保具有足夠資金。管理層旨在通過保留可動用信貸，維持資金之靈活性。

下表詳列本集團及本公司衍生金融負債及非衍生金融負債於呈報期末之剩餘合約期限，乃根據合約未折現現金流量（包括按合約利率計算或（倘為浮息）按呈報期末現行利率計算所支付利息）以及本集團及本公司可被要求付款之最早日期計算。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

41. 財務風險管理—續

財務風險因素—續

(b) 流動資金風險—續
本集團

	賬面值 千港元	合約未折現 現金流量總額 千港元	一年內或 應要求 千港元	超過一年 千港元
二零一五年				
應付貿易賬款及其他應付款項及 應計費用	52,108	52,108	52,108	-
借貸	39,151	44,748	27,804	16,944
應付有關連公司款項	5,004	5,004	5,004	-
	96,263	101,860	84,916	16,944

本公司

	賬面值 千港元	合約未折現 現金流量總額 千港元	一年內或 應要求 千港元	超過一年 千港元
二零一五年				
應付貿易賬款及其他應付款項及 應計費用	629	629	629	-

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

41. 財務風險管理—續

財務風險因素—續

(b) 流動資金風險—續 本集團

	賬面值 千港元	合約未折現 現金流量總額 千港元	一年內或 應要求 千港元	超過一年 千港元
二零一四年				
應付貿易賬款及其他應付款項及 應計費用	35,485	36,065	28,065	8,000
借貸	19,924	21,586	12,110	9,476
應付有關連公司款項	3,519	3,519	3,519	-
	58,928	61,170	43,694	17,476

本公司

	賬面值 千港元	合約未折現 現金流量總額 千港元	一年內或 應要求 千港元	超過一年 千港元
二零一四年				
應付貿易賬款及其他應付款項及 應計費用	625	625	625	-

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

41. 財務風險管理—續

財務風險因素—續

(b) 流動資金風險—續

下表概列帶有按要求償還條款的銀行借貸根據貸款協議所載之協定還款時間表作出之到期日分析。有關金額包括運用合約利率計算之利息付款。因此，此等金額高於上表所載到期日分析中「按要求」時間一列中披露之金額。計及本集團之財務狀況，董事並不認為銀行將行使要求即時還款的酌情權。董事相信，有關銀行借貸將會根據貸款協議所載之協定還款日期而償還。

本集團

	賬面值 千港元	合約未折現 現金流量總額 千港元	一年內 千港元	超過一年 但少於兩年 千港元	超過兩年 但少於五年 千港元
於二零一五年三月三十一日	39,151	44,748	27,804	1,016	15,928
於二零一四年三月三十一日	19,924	20,709	12,897	1,562	6,250

(c) 利率風險

本集團之利率風險主要來自借貸。按浮動利率及固定利率作出之借貸分別令本集團面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。本集團借貸的利率及償還條款於財務報表附註28中披露。本集團目前並無採用任何衍生合約對沖其利率風險。然而，管理層將於需要時考慮對沖重大利率風險。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

41. 財務風險管理—續

財務風險因素—續

(c) 利率風險—續

下表詳列於報告期末本集團債務總額之利率。

	二零一五年		二零一四年	
	實際利率 %	千港元	實際利率 %	千港元
按固定利率				
銀行貸款	6.75	15,057	6.75	7,814
貿易收據貸款	6.75	15,508	6.75	12,110
		30,565		19,924
按浮動利率				
銀行貸款	0.19	8,586	—	—
		39,151		19,924
按固定利率之借貸淨額佔債務 總額之百分比		78%		100%

於二零一五年三月三十一日，預計利率一般上升／下降五十個基點，倘若所有其他變數保持不變，則本集團除稅前溢利將減少／增加約四萬三千港元（二零一四年：零）。

上述敏感度分析乃假設利率變動於呈報期末已發生，且已經應用於該日存在之衍生及非衍生金融工具之利率風險而釐定。五十個基點的升跌為管理層對下一個呈報期末前之期間內，利率可能發生之合理變動的估計。該分析基準與二零一四年相同。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

41. 財務風險管理—續

財務風險因素—續

(d) 外匯風險

本集團面對來自不同貨幣之外匯風險，主要涉及美元（「美元」）及人民幣（「人民幣」）。外匯風險來自海外業務之未來商業交易、已確認資產及負債以及投資淨額。本集團目前並無對沖其外匯風險。

下表詳列本集團於呈報期末來自預計交易或以相關實體之功能貨幣以外之貨幣列值之已確認資產或負債之外匯風險。

	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元	千美元	人民幣千元	千美元
應收貿易賬款及其他應收款項	-	2,911	36,666	6,307
現金及現金等價物	1,271	6,940	43,831	2,484
可供出售投資	56,964	16,728	58,412	22,915
應收有關連人士款項	-	-	828	-
應付貿易賬款及其他應付款項	-	-	-	-
應付有關連人款項	-	-	(2,371)	-
借貸	-	(4,476)	-	(2,554)
整體風險承擔淨額	58,235	22,103	137,366	29,152

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

41. 財務風險管理—續

財務風險因素—續

(d) 外匯風險—續

下表顯示本集團的本年度溢利因應本集團於呈報期末有重大風險之外匯匯率合理可能變動引致之概約變動。

	二零一五年		二零一四年	
	外匯匯率 上升／(下跌)	年度溢利 增加／(減少) 千港元	外匯匯率 上升／(下跌)	年度溢利 增加／(減少) 千港元
人民幣	5%	3,086	5%	3,747
	(5%)	(3,086)	(5%)	(3,747)
美元	5%	(403)	5%	2,166
	(5%)	403	(5%)	(2,166)

敏感度分析乃以下列假設而釐定：外匯匯率變動已於呈報期末發生，並已應用於各集團實體；而當日存在之衍生及非衍生金融工具之外匯風險，及所有其他變數（尤其是利率）均保持不變。

上述變動代表管理層對下一年呈報期末前之期內，外匯匯率可能發生之合理變動的評估。就此而言，已假設港元兌美元之匯率於美元兌港元價值的變動中不會受到重大影響。上表所呈列的分析結果代表對各本集團實體按各自的功能貨幣計量之年度溢利或虧損及權益之總影響（並就呈列目的按呈報期末適用的匯率換算為港元）。該分析基準與二零一四年相同。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

41. 財務風險管理—續

財務風險因素—續

(e) 公平值

金融資產及金融負債之公平值乃按下列方式釐定：

- 具標準條款及條件且於活躍流動市場買賣之金融資產及金融負債之公平值乃分別經參考市場之買賣盤報價釐定；
- 其他金融資產及金融負債（不包括衍生金融工具）之公平值乃根據普遍採納之定價模式並按使用現時可得市場交易價格的折現現金流量分析釐定；及
- 可供出售投資之公平值乃按所報價格計算。

(i) 於綜合財務狀況表確認之經常性公平值計量

下表載列於首次確認後以公平值計量之金融工具分析，按照其公平值的可觀察程度分類為第一級。

- 第一級公平值計量乃自相同資產或負債於活躍市場中之報價（未經調整）得出。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
可供出售投資	201,680	250,768

- (ii)** 董事認為，由於短期內到期，按攤銷成本計入綜合財務報表的金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

財務報表附註

二零一五年三月三十一日

42. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要

本集團於二零一五年及二零一四年三月三十一日確認之金融資產及金融負債之賬面值可分類如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
金融資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	213,586	158,605
可供出售投資	201,680	250,768
	415,266	409,373
金融負債		
以攤銷成本計量之金融負債	96,263	58,941

43. 財務報表之批准

此等財務報表於二零一五年六月三十日獲董事會批准及授權刊發。

Haier 海尔

海爾智能健康控股有限公司

香港粉嶺樂業路一號龍昌大廈

電話: (852) 2677 6757 傳真: (852) 2677 6857